

**شركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمار المالي ش.م.ك.ع**  
**الكويت**  
**البيانات المالية السنوية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات المستقل**  
**31 ديسمبر 2018**

المحترمين تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى حضرات السادة مساهمي شركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمار المالي ش.م.ك.ع

الكويت

تقرير عن تدقيق البيانات المالية المجمعة

الرأي

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة لشركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمار المالي ش.م.ك.ع ("الشركة") وشركاتها التابعة (يشار إليهم مجتمعين بـ "المجموعة") والتي تتضمن بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2018، وبيانات الربح أو الخسارة، والربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر، والتغيرات في حقوق الملكية، والتدفقات النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ، وكذلك إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة بما في ذلك ملخص للسياسات المحاسبية الهامة.

برأينا أن البيانات المالية المجمعة المرفقة تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، عن المركز المالي المجموع للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2018، وأدائها المالي المجموع وتدفقاتها النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المعتمدة للاستخدام في دولة الكويت.

أساس الرأي

لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. تم توضيح مسؤولياتنا بموجب تلك المعايير بشكل أكثر تفصيلاً في فقرة "مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة" والواردة ضمن تقريرنا. إننا مستقلون عن المجموعة وفقاً لقواعد السلوك الأخلاقي للمحاسبين المهنيين لمجلس معايير السلوك الأخلاقي الدولية للمحاسبين (قواعد السلوك الأخلاقي للمحاسبين المهنيين)، كما التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لقواعد السلوك الأخلاقي للمحاسبين المهنيين لمجلس معايير السلوك الأخلاقي الدولية للمحاسبين. باعتقادنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفر أساساً لرأينا.

أمور التدقيق الرئيسية

إن أمور التدقيق الرئيسية، في تقديرنا المهني، هي تلك الأمور التي كان لها الأهمية خلال تدقيقنا للبيانات المالية المجمعة للفترة الحالية. وتم عرض هذه الأمور في سياق تدقيقنا للبيانات المالية المجمعة ككل وإبداء رأينا حولها، ومن ثم فإننا لا نقدم رأياً منفصلاً بشأنها. سيرد فيما يلي تفاصيل عن كيفية معالجة كل أمر من هذه الأمور في إطار تدقيقنا له.

لقد قمنا بتحديد أمور التدقيق الرئيسية التالية:

(أ) انخفاض قيمة الموجودات غير الملموسة

تتمثل الموجودات غير الملموسة في ترخيص الوساطة في الكويت والذي تم اقتناؤه مقابل مبلغ وقدره 12.5 مليون دينار كويتي. إن هذا الترخيص ذو عمر إنتاجي غير محدد، وعليه تقوم الإدارة بإجراء اختبارات سنوية لتحديد الانخفاض في القيمة من خلال تقييم مدى إمكانية استرداد قيمها الدفترية. إن هذا التقييم ومبلغ خسارة الانخفاض في القيمة، إن وجدت، يعتبران أمرين جوهريين لتدقيقنا نظراً لأن تحديدهما يتطلب اتخاذ أحكاماً جوهرياً من جانب الإدارة. وبالتالي، فقد اعتبرنا تقييم واختبار انخفاض قيمة الموجودات غير الملموسة من أمور التدقيق الرئيسية. تم الإفصاح عن سياسة المجموعة المتعلقة بتقييم انخفاض قيمة هذه البنود والأساس المستخدم في تقدير القيمة الاستردادية في إيضاحي 2.4.11 و7 من البيانات المالية المجمعة.

استخدمت الإدارة سعر العرض المقدم من قبل المشتري المعني للشركة الأم الرئيسية والشركة الأم لاقتناء حقوق الأغلبية في رأسمال الشركة وفقاً لاتفاقية شراء حصة (تخضع عملية الشراء لموافقة الجهات الرقابية) بغرض تحديد القيمة العادلة الضمنية ناقصاً تكلفة بيع الموجودات غير الملموسة. لقد قمنا بإجراء تقييم هام لهذا الأساس وطابقناه مع المستندات ذات الصلة، كما تحققنا من دراية وخبرات إدارة المجموعة وقدرتها على إجراء مثل هذا التقييم، ومدى ملاءمة أساليب التقييم المستخدمة واختبرنا المدخلات الرئيسية التي تشكل تقدير المجموعة للقيمة العادلة ناقصاً تكلفة البيع.

تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى حضرات السادة مساهمي شركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمار المالي ش.م.ك.ع المحترمين  
(تتمة)

الكويت

أمور التدقيق الرئيسية (تتمة)

ب) التقييم العادل للاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

يتم تحديد القيم العادلة للاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر والمصنفة ضمن المستوى 1 بالرجوع إلى السعر السائد في السوق؛ وبالنسبة لاستثمارات المستوى 2، فإنه يتم تحديد القيم العادلة استناداً إلى آخر قيمة صافية للموجودات المستلمة من مدراء الصندوق المعنيين؛ وبالنسبة لاستثمارات المستوى 3، يتم تحديد القيمة العادلة بالرجوع إلى أساليب التقييم استناداً إلى المدخلات غير الملحوظة. نظراً لأهمية الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر في المستوى 3 وحالات عدم التأكد المصاحبة للتقديرات والأحكام، فإن هذا الأمر هو أحد أمور التدقيق الرئيسية. إن سياسات المجموعة المتعلقة بتقييم وانخفاض قيمة الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر مبينة في إيضاح 2.4.6 من البيانات المالية المجمعة.

بالنسبة لاستثمارات المستوى 3، فقد اختبرنا مدى ملاءمة النماذج أو الأساس والأساليب المستخدمة من قبل المجموعة ومدى موثوقية البيانات التي تم استخدامها كمدخلات في هذه النماذج. لقد قمنا بمقارنة النماذج أو الأساس أو الأساليب المستخدمة لإجراء التقييمات مع السنوات السابقة، وتأكدنا من قيام المجموعة بتطبيقها بشكل متسق. إن الإفصاحات ذات الصلة مبينة في إيضاحي 4 و23 من البيانات المالية المجمعة.

معلومات أخرى واردة في التقرير السنوي للمجموعة للسنة المالية 2018

إن الإدارة هي المسؤولة عن المعلومات الأخرى. يتكون قسم "المعلومات الأخرى" من المعلومات الواردة في التقرير السنوي للمجموعة لسنة 2018، بخلاف البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات حولها. وقد حصلنا على تقرير مجلس إدارة الشركة قبل تاريخ تقرير مراقب الحسابات، ونتوقع الحصول على الأقسام المتبقية من التقرير السنوي بعد تاريخ تقرير مراقب الحسابات.

إن رأينا حول البيانات المالية المجمعة لا يغطي المعلومات الأخرى، ولا ولن يعبر بأي شكل عن استنتاج حولها.

فيما يتعلق بأعمال تدقيقنا للبيانات المالية المجمعة، فإن مسؤوليتنا هي قراءة المعلومات الأخرى المحددة أعلاه، وتحديد ما إذا كانت المعلومات الأخرى غير متوافقة بصورة مادية مع البيانات المالية المجمعة أو المعلومات التي حصلنا عليها أثناء التدقيق أو وجود أي أخطاء مادية بشأنها. وإذا توصلنا، استناداً إلى الأعمال التي قمنا بها بشأن المعلومات الأخرى التي حصلنا عليها قبل تاريخ تقرير مراقب الحسابات، إلى وجود أخطاء مادية في هذه المعلومات الأخرى، فإنه يتعين علينا رفع تقرير حول تلك الوقائع. ليس لدينا ما يستوجب التقرير عنه في هذا الشأن.

مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة عن البيانات المالية المجمعة

إن الإدارة هي المسؤولة عن إعداد وعرض هذه البيانات المالية المجمعة بشكل عادل وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المعتمدة للاستخدام في دولة الكويت وكذلك عن وضع نظم الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية لإعداد بيانات مالية مجمعة خالية من أية أخطاء مادية سواء كانت بسبب الغش أو الخطأ.

عند إعداد البيانات المالية المجمعة، تتحمل الإدارة مسؤولية تقييم قدرة المجموعة على مزاوله أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية، والإفصاح عن الأمور المتعلقة بالاستمرارية وتطبيق مبدأ الاستمرارية المحاسبي، متى كان ذلك مناسباً، ما لم تعتزم الإدارة تصفية المجموعة أو وقف أعمالها أو في حالة عدم توافر أي بديل واقعي سوى اتخاذ هذا الإجراء.

تتمثل مسؤولية المكلفين بالحوكمة في الإشراف على عملية إعداد التقارير المالية للمجموعة.

مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة

إن هدفنا هو الحصول على تأكيد معقول حول ما إذا كانت البيانات المالية المجمعة ككل خالية من الأخطاء المادية سواء كانت بسبب الغش أو الخطأ وإصدار تقرير مراقب الحسابات الذي يتضمن رأينا. إن التوصل إلى تأكيد معقول يمثل درجة عالية من التأكيد، إلا أنه لا يضمن أن عملية التدقيق التي تتم وفقاً لمعايير التدقيق الدولية سوف تنتهي دائماً باكتشاف الأخطاء المادية في حال وجودها. وقد تنشأ الأخطاء عن الغش أو الخطأ وتعتبر مادية إذا كان من المتوقع أن تؤثر بشكل فردي أو مجتم على القرارات الاقتصادية للمستخدمين والتي يتم اتخاذها على أساس هذه البيانات المالية المجمعة.

كجزء من عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية، فإننا نمارس أحكاماً مهنية ونحافظ على الشك المهني طوال فترة التدقيق. كما نقوم بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة سواء كانت بسبب الغش أو الخطأ وتصميم وتنفيذ إجراءات التدقيق التي تتناول تلك المخاطر والحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة توفر أساساً لرأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف الأخطاء المادية الناتجة عن الغش تفوق تلك الناتجة عن الخطأ؛ حيث أن الغش قد يشمل التواطؤ أو التزوير أو الحذف المتعمد أو التضليل أو تجاوز الرقابة الداخلية.

تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى حضرات السادة مساهمي شركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمار المالي ش.م.ك.ع المحترمين  
(تتمة)

الكويت

مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

- تفهم نظم الرقابة الداخلية ذات الصلة بالتدقيق من أجل تصميم إجراءات تدقيق ملائمة للظروف ولكن ليس بغرض إبداء رأي حول فاعلية أدوات الرقابة الداخلية لدى المجموعة.
- تقييم مدى ملاءمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولة التقديرات المحاسبية والإيضاحات المتعلقة بها المعدة من قبل الإدارة.
- استنتاج مدى ملاءمة استخدام الإدارة لمبدأ الاستمرارية المحاسبي وتحديد ما إذا كان هناك عدم تأكد مادي متعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكًا جوهريًا حول قدرة المجموعة على مواصلة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية، وذلك بناءً على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها. وفي حال استنتاجنا وجود عدم تأكد مادي، يتوجب علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات الصلة الواردة في البيانات المالية المجمعة، أو في حال كانت هذه الإفصاحات غير كافية، يتوجب علينا تعديل رأينا. تستند استنتاجاتنا إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقريرنا. على الرغم من ذلك، قد تتسبب الأحداث أو الظروف المستقبلية في توقف المجموعة عن مواصلة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية.
- تقييم العرض الشامل وهيكل ومحتويات البيانات المالية المجمعة، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت البيانات المالية المجمعة تعبر عن المعاملات والأحداث ذات الصلة بطريقة تحقق العرض العادل.
- الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة حول المعلومات المالية للشركات أو الأنشطة التجارية داخل المجموعة لإبداء رأي حول البيانات المالية المجمعة. إننا مسؤولون عن التوجيه والإشراف والقيام بأعمال التدقيق للمجموعة. ونتحمل المسؤولية كاملةً عن رأينا.
- وتتواصل مع المكلفين بالحوكمة حول عدة أمور من بينها النطاق المخطط لأعمال التدقيق وتوقيتها ونتائج التدقيق الهامة، بما في ذلك أي أوجه قصور جوهرية في نظم الرقابة الداخلية يتم تحديدها أثناء أعمال التدقيق.
- كما نزود أيضًا المكلفين بالحوكمة ببيان يفيد التزامنا بالمتطلبات الأخلاقية المتعلقة بالاستقلالية، وإبلاغهم أيضًا بشأن جميع العلاقات وغيرها من الأمور التي من المحتمل بصورة معقولة أن تؤثر على استقلاليتنا والتدابير ذات الصلة، متى كان ذلك مناسباً.
- ومن بين الأمور التي يتم إبلاغ المكلفين بالحوكمة بها، فإننا نحدد تلك الأمور التي كان لها الأهمية خلال تدقيق البيانات المالية المجمعة للسنة الحالية، ولذلك فهي تعتبر من أمور التدقيق الرئيسية. نقوم بالإفصاح عن هذه الأمور في تقريرنا ما لم تمنع القوانين أو اللوائح الإفصاح العلني عنها أو عندما نتوصل، في حالات نادرة للغاية، إلى أنه لا يجب الإفصاح عن أمر ما في تقريرنا، نظرًا لأنه من المتوقع أن يترتب على الإفصاح عنه عواقب سلبية قد تفوق المنفعة العامة المتحققة منه.

تقرير عن المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

برأينا كذلك أن الشركة تمسك بحسابات منتظمة، وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس إدارة الشركة فيما يتعلق بهذه البيانات المالية المجمعة متفقة مع ما هو وارد في دفاتر الشركة، وأنها قد حصلنا على المعلومات التي رأيناها ضرورية لأداء مهمتنا وأن البيانات المالية المجمعة تتضمن كل ما نص قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 ولائحته التنفيذية وتعديلاتهما اللاحقة، وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة وتعديلاتهما اللاحقة، على وجوب إثباته فيها، وأن الجرد قد أجري وفقاً للأصول المرعية، وأنه في حدود المعلومات التي توفرت لدينا لم تقع خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2018 مخالفات لأحكام قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 ولائحته التنفيذية وتعديلاتهما أو لعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة وتعديلاتهما اللاحقة، على وجه قد يؤثر مادياً في نشاط الشركة أو مركزها المالي.

نبين أيضاً أنه خلال تدقيقنا لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات مادية لأحكام القانون رقم 32 لسنة 1968 وتعديلاته اللاحقة، في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية واللوائح المتعلقة به أو لأحكام قانون رقم 7 لسنة 2010، في شأن هيئة أسواق المال ولائحته التنفيذية خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2018، على وجه قد يؤثر مادياً في نشاط الشركة أو مركزها المالي.



بدر عبدالله الوزان

سجل مراقبي الحسابات رقم 62 فئة أ

ديلويت وتوش - الوزان وشركاه

الكويت في 10 مارس 2019

الصفحة	المحتويات
3 - 1	تقرير مراقب الحسابات المستقل
4	بيان المركز المالي المجمع
5	بيان الربح أو الخسارة المجمع
6	بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر المجمع
7	بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
8	بيان التدفقات النقدية المجمع
34 - 9	إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

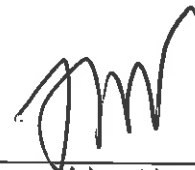
شركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمار المالي ش.م.ك.ع  
الكويت

بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2018

دينار كويتي		إيضاح	
2017	2018		
			الموجودات
4,945,190	4,074,859	3	النقد والأرصدة البنكية
7,585,333	8,412,963	4	استثمارات
5,730	-	5	قروض وسلف
845,591	647,577	6	موجودات أخرى
8,600,000	8,600,000	7	موجودات غير ملموسة
510,778	409,583	8	معدات
<b>22,492,622</b>	<b>22,144,982</b>		<b>مجموع الموجودات</b>
			المطلوبات وحقوق الملكية
			المطلوبات
3,063,162	2,456,300	9	قرض من بنك
2,981,460	2,789,441	10	ذمم دائنة ومطلوبات أخرى
<b>6,044,622</b>	<b>5,245,741</b>		<b>مجموع المطلوبات</b>
			حقوق الملكية
26,381,499	26,381,499	11	رأس المال
(13,321,674)	(12,994,249)		خسائر متراكمة
2,900,991	2,981,769	12	احتياطيات أخرى
(1,174,880)	(1,212,906)	13	أسهم خزينة
14,785,936	15,156,113		حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة
1,662,064	1,743,128	14	حصص غير مسيطرة
<b>16,448,000</b>	<b>16,899,241</b>		<b>مجموع حقوق الملكية</b>
<b>22,492,622</b>	<b>22,144,982</b>		<b>مجموع المطلوبات وحقوق الملكية</b>



عادل فهد الحميدي  
الرئيس التنفيذي



هشام زغلول  
رئيس مجلس الإدارة

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 26 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمار المالي ش.م.ك.ع  
الكويت

بيان الربح أو الخسارة المجمع - للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

دينار كويتي		إيضاح	
2017	2018		
			الإيرادات
1,617,535	1,521,210	20	أتعاب إدارة
57,229	74,734		إيرادات فوائد
1,112,212	860,487		إيرادات عمولة
14,338	340,693		ربح من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
161,966	-		ربح من استثمارات متاحة للبيع
99,034	135,222		إيرادات توزيعات
2,065	36,616		ربح صرف عملات أجنبية
135,480	1,659	15	إيرادات أخرى
<u>3,199,859</u>	<u>2,970,621</u>		إجمالي الإيرادات
			المصاريف
(1,687,772)	(1,644,611)		مصاريف موظفين
(838,453)	(782,689)		مصاريف تشغيلية أخرى
(160,981)	(164,274)	8	استهلاك
(104,998)	(93,980)	18	مصاريف فوائد
<u>(2,792,204)</u>	<u>(2,685,554)</u>		إجمالي المصاريف
407,655	285,067		الربح قبل المخصصات
(945,375)	58	16	مخصصات وخسائر انخفاض في القيمة
<u>(537,720)</u>	<u>285,125</u>		ربح / (خسارة) السنة قبل مكافأة أعضاء مجلس الإدارة والضرائب
-	(3,832)		ضرائب
(18,000)	(12,000)		مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
<u>(555,720)</u>	<u>269,293</u>		ربح / (خسارة) السنة
			العائد لـ:
(587,490)	192,124		مساهمي الشركة
31,770	77,169		حصص غير مسيطرة
<u>(555,720)</u>	<u>269,293</u>		
<u>(2.2)</u>	<u>0.7</u>	17	ربح / (خسارة) السهم الأساسية والمخفضة (فلس)

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 26 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر المجمع - للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

دينار كويتي		إيضاح	
2017	2018		
(555,720)	269,293		ربح / (خسارة) السنة الدخل الشامل الآخر
			الدخل الشامل الآخر الذي لن يعاد تصنيفه إلى بيان الربح أو الخسارة المجمع في فترات لاحقة:
-	219,974		- التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
			الدخل الشامل الآخر الذي سيعاد تصنيفه إلى بيان الربح أو الخسارة المجمع في فترات لاحقة:
240,773	-		- التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع
(161,966)	-		صافي الربح المحقق من بيع استثمارات متاحة للبيع والمحول إلى بيان الربح أو الخسارة المجمع
5,435	-	16	خسارة انخفاض قيمة الاستثمارات المتاحة للبيع والمحوّلة إلى بيان الربح أو الخسارة المجمع
84,242	219,974		الدخل الشامل الآخر للسنة
(471,478)	489,267		إجمالي الدخل الشامل للسنة
			العائد لـ:
(514,633)	408,203		مساهمي الشركة
43,155	81,064		حصص غير مسيطرة
(471,478)	489,267		

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 26 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.



شركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمار المالي ش.م.ك.ع  
الكويت

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع - للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

دينار كويتي									
إجمالي حقوق الملكية	حصص غير مسيطرة	المجموع	أسهم خزينة	العائد لمساهمي الشركة					
				إجمالي الاحتياطيات الأخرى	احتياطي أسهم خزينة	احتياطي القيمة العادلة	خسائر متراكمة	رأس المال	
16,448,000	1,662,064	14,785,936	(1,174,880)	2,900,991	2,042,260	858,731	(13,321,674)	26,381,499	الرصيد في 1 يناير 2018
-	-	-	-	(88,082)	-	(88,082)	88,082	-	تعديلات انتقالية نتيجة تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 كما في 1 يناير 2018 (إيضاح 2.6)
16,448,000	1,662,064	14,785,936	(1,174,880)	2,812,909	2,042,260	770,649	(13,233,592)	26,381,499	الرصيد في 1 يناير 2018 (مُعاد إصداره)
269,293	77,169	192,124	-	-	-	-	192,124	-	ربح السنة
219,974	6,245	213,729	-	213,729	-	213,729	-	-	الدخل الشامل الآخر للسنة
489,267	83,414	405,853	-	213,729	-	213,729	192,124	-	إجمالي الدخل الشامل للسنة
-	(2,350)	2,350	-	(44,869)	-	(44,869)	47,219	-	صافي الربح من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من الدخل الشامل الآخر
(38,026)	-	(38,026)	(38,026)	-	-	-	-	-	أسهم خزينة (إيضاح 13)
16,899,241	1,743,128	15,156,113	(1,212,906)	2,981,769	2,042,260	939,509	(12,994,249)	26,381,499	الرصيد في 31 ديسمبر 2018
16,889,621	1,589,052	15,300,569	(1,174,880)	2,828,134	2,042,260	785,874	(12,734,184)	26,381,499	الرصيد في 1 يناير 2017
(555,720)	31,770	(587,490)	-	-	-	-	(587,490)	-	خسارة السنة
84,242	11,385	72,857	-	72,857	-	72,857	-	-	الدخل الشامل الآخر للسنة
(471,478)	43,155	(514,633)	-	72,857	-	72,857	(587,490)	-	إجمالي الدخل الشامل للسنة
29,857	29,857	-	-	-	-	-	-	-	تغيرات حصص الملكية في شركة تابعة خلال السنة (إيضاح 2.4.1)
16,448,000	1,662,064	14,785,936	(1,174,880)	2,900,991	2,042,260	858,731	(13,321,674)	26,381,499	الرصيد في 31 ديسمبر 2017

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 26 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمار المالي ش.م.ك.ع.  
الكويت  
بيان التدفقات النقدية المجمع - للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018

دينار كويتي		ايضاح	
2017	2018		
(555,720)	269,293		الأنشطة التشغيلية
(57,229)	(74,734)		ربح / (خسارة) السنة
(14,338)	(340,693)		تسويات لـ:
(161,966)	-		إيرادات فوائد
(40,849)	(37,677)		ربح ناتج من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(133,984)	-	15	ربح بيع استثمارات متاحة للبيع
160,981	164,274	8	إيرادات توزيعات من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر / متاحة للبيع
104,998	93,980	18	إيرادات أخرى
945,375	(58)	16	استهلاك
247,268	74,385		مصاريف فوائد
(31,356)	(1,363,980)		مخصصات وخسائر انخفاض في القيمة
257,249	5,788		الربح التشغيلي قبل التغييرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية
716,247	164,802		الزيادة في استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(171,029)	(224,058)		النقص في قروض وسلف
54,219	69,920		النقص في موجودات أخرى
1,072,598	(1,273,143)		النقص في ذمم دائنة ومطلوبات أخرى
			إيرادات فوائد مستلمة
			صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) / الناتجة من الأنشطة التشغيلية
825	-		الأنشطة الاستثمارية
(109,686)	-		منحصلات من استحقاق ودائع لأجل
780,823	1,097,017		دفعة اكتتاب مدفوعة لاستثمارات متاحة للبيع
(48,071)	(23,437)	8	المحصل من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر / متاحة للبيع
			شراء معدات - بالصافي
40,849	37,677		إيرادات توزيعات مقبوضة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر / متاحة للبيع
383,984	-	15	متحصلات من استرداد وديعة وسيط
1,048,724	1,111,257		صافي التدفقات النقدية الناتجة من الأنشطة الاستثمارية
(160,678)	(606,862)	9	الأنشطة التمويلية
29,857	-	2.4.1	سداد قرض من بنك
(109,776)	(101,583)		تخيرات حصص الملكية في شركة تابعة
(240,597)	(708,445)		مصاريف فوائد مدفوعة
1,880,725	(870,331)		صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التمويلية
			(النقص) / الزيادة في النقد والنقد المعادل
3,009,465	4,890,190		النقد والنقد المعادل في بداية السنة
4,890,190	4,019,859	3	النقد والنقد المعادل في نهاية السنة

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 26 تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة

## 1. التأسيس والأنشطة

إن شركة الكويت والشرق الأوسط للاستثمار المالي ش.م.ك.ع ("الشركة") هي شركة مساهمة كويتية تأسست في 1 يناير 1984. وتعمل الشركة وشركاتها التابعة (يشار إليهم مجتمعين بـ "المجموعة") في أنشطة الاستثمار المالية بمختلف القطاعات الاقتصادية داخل دولة الكويت وخارجها بطريقة مباشرة أو من خلال المساهمة في الشركات القائمة بهذا النشاط وذلك من خلال تأسيس شركات تابعة أو الاشتراك مع الغير في تأسيس شركات متخصصة أو شراء أسهم هذه الشركات، إدارة المحافظ المالية واستثمار وتنمية الأموال لصالحها ولصالح العملاء محلياً وعالمياً، والمتاجرة في كافة أنواع الأوراق المالية، وإصدار وإدارة أوراق مالية، وإنشاء صناديق استثمارية وإدارتها، والقيام بعمليات الإقراض والاقتراض وإصدار مختلف أنواع السندات بضمنان أو بغيره وممارسة كافة أنواع الوساطة المالية والسمسرة والقيام بالتمويل محلياً وعالمياً وقبول إدارة عقود الائتمان، وإجراء الدراسات والبحوث وتقديم الاستشارات المالية وفقاً للنظام الأساسي للشركة. إن عنوان مكتب الشركة المسجل هو صندوق بريد 819، الصفاة 13009، الكويت.

إن أسهم الشركة مدرجة في بورصة الكويت. إن الشركة هي شركة تابعة للبنك الأهلي المتحد ش.م.ك.ع ("الشركة الأم") وهو مدرج في بورصة الكويت. إن الشركة الأم هي شركة تابعة للبنك الأهلي المتحد ش.م.ب.، وهو بنك بحريني ("الشركة الأم الرئيسية") وهو مدرج في بورصتي البحرين والكويت.

تخضع الشركة لرقابة هيئة أسواق المال ("الهيئة") وبنك الكويت المركزي ("البنك المركزي") باعتبارها شركة تعمل في مجال الاستثمار. تم التصريح بإصدار البيانات المالية المجمعة للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018 طبقاً لقرار أعضاء مجلس الإدارة بتاريخ 10 مارس 2019 إن مساهمي الشركة لهم صلاحية تعديل هذه البيانات المالية المجمعة في اجتماع الجمعية العمومية السنوي.

## 2. السياسات المحاسبية الهامة

## 2.1 أساس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المطبقة من قبل دولة الكويت على مؤسسات الخدمات المالية التي تخضع لرقابة بنك الكويت المركزي وهيئة أسواق المال.

يتم إعداد هذه البيانات المالية المجمعة على أساس مبدأ التكلفة التاريخية باستثناء الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

تعرض هذه البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي وهو العملة الرئيسية للشركة.

## 2.2 أثر التغيرات في السياسات المحاسبية نتيجة لتطبيق المعايير الجديدة

إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد هذه البيانات المالية المجمعة تتفق مع تلك المستخدمة في السنة السابقة، باستثناء المعيار الدولي للتقارير المالية 9: الأدوات المالية والمعيار الدولي للتقارير المالية 15 الإيرادات من العقود المبرمة مع العملاء اعتباراً من 1 يناير 2018 كما هو موضح أدناه.

## 2.2.1 تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 "الأدوات المالية"

طبقت المجموعة المعيار الدولي للتقارير المالية 9 الأدوات المالية اعتباراً من 1 يناير 2018. يحدد المعيار الدولي للتقارير المالية 9 متطلبات تحقق وقياس الموجودات والمطلوبات المالية وانخفاض قيمة الموجودات المالية. يحل هذا المعيار محل معيار المحاسبة الدولي 39 الأدوات المالية: التحقق والقياس.

لم تقم المجموعة بتعديل معلومات المقارنة لسنة 2017 وفقاً لما تسمح به الأحكام الانتقالية للمعيار. وبالتالي، لا تعكس المعلومات المعروضة لسنة 2017 متطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية 9 وبذلك هي ليست قابلة للمقارنة بالمعلومات المعروضة لسنة 2018. يتم تسجيل الفروقات في القيمة الدفترية للموجودات المالية الناتجة عن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 في الأرباح المرحلة والاحتياطيات كما في 1 يناير 2018 ويتم الإفصاح عنها في إيضاح 2.6.

## تصنيف وقياس الموجودات والمطلوبات المالية

يتضمن المعيار الدولي للتقارير المالية 9 ثلاث فئات رئيسية لتصنيف الموجودات المالية: المقاسة بالتكلفة المطفأة، وبالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، والقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. إن تصنيف الموجودات المالية وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 يستند بشكل عام إلى نموذج الأعمال الذي يتم فيه إدارة أصل مالي وخصائص التدفقات النقدية التعاقدية له. يستبعد المعيار الدولي للتقارير المالية 9 الفئات السابقة ضمن معيار المحاسبة الدولي 39؛ وهي المحفوظ بها حتى الاستحقاق والقروض والذمم المدينة والمتاحة للبيع. تم شرح السياسات المحاسبية للمجموعة فيما يتعلق بتصنيف وقياس الموجودات المالية طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 في إيضاح 2.4.4.

لم ينتج عن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 أثر جوهري في السياسات المحاسبية للمجموعة فيما يتعلق بالمطلوبات المالية.

## انخفاض قيمة الموجودات المالية:

يستبدل المعيار الدولي للتقارير المالية 9 نموذج "الخسائر المتكبدة" الوارد ضمن معيار المحاسبة الدولي 39 بنموذج "الخسائر الائتمانية المتوقعة". ينطبق نموذج انخفاض القيمة الجديد على الموجودات المالية التي تم قياسها بالتكلفة المضافة واستثمارات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، ولكنه لا ينطبق على الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية. وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9، يتم تسجيل الخسائر الائتمانية في وقت مبكر أكثر مما يتطلبه معيار المحاسبة الدولي 39. يتم مطالبة المجموعة أيضاً باحتساب مخصص للخسائر الائتمانية على التسهيلات الائتمانية وفقاً للتعليمات الصادرة عن بنك الكويت المركزي فيما يتعلق بتصنيف التسهيلات الائتمانية واحتساب المخصصات. يتم تسجيل خسائر انخفاض قيمة التسهيلات الائتمانية بقيمة الخسائر الائتمانية المتوقعة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 وطبقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي أو المخصصات المطلوب احتسابها وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي، أيهما أعلى. تم شرح السياسات المحاسبية للمجموعة فيما يتعلق بانخفاض قيمة الموجودات المالية وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 في إيضاح 2.4.5.

## 2.2.2 تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 15 "الإيرادات من العقود المبرمة مع العملاء"

قامت المجموعة بتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 15 "الإيرادات من العقود المبرمة مع العملاء" اعتباراً من 1 يناير 2018. يحل المعيار الدولي للتقارير المالية 15 محل معيار المحاسبة الدولي 11 - عقود الإنشاء ومعيار المحاسبة الدولي 18 - الإيرادات بالإضافة إلى تفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 13 وتفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 15 وتفسير لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية 18 وتفسير لجنة التفسيرات الدائمة 31. يستبعد هذا المعيار الجديد حالات عدم التوافق ونقاط الضعف في متطلبات الإيرادات السابقة كما يطرح إطار عمل أكثر قوة لمعالجة الأمور المتعلقة بالإيرادات وتحسين جودة المقارنة لممارسات تحقق الإيرادات بين الشركات وقطاعات الأعمال ونطاقات الاختصاص وأسواق المال. لم ينتج عن تطبيق هذا المعيار أي تغيير في السياسات المحاسبية للمجموعة ولم ينتج عنه أي أثر مادي في البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

تم الإفصاح عن السياسات المحاسبية لتلك المعايير الجديدة في إيضاح 2.4.

## 2.3 معايير صادرة لكنها غير سارية بعد

تم إصدار المعايير الدولية للتقارير المالية التالية ولكن لم يسر مفعولها بعد ولم يتم تطبيقها مبكراً من قبل المجموعة. تعتزم المجموعة تطبيق هذه المعايير عندما تصبح سارية المفعول.

## المعيار الدولي للتقارير المالية 16 "عقود الإيجار"

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية المعيار الدولي للتقارير المالية 16 "عقود الإيجار" في يناير 2016 على أن يسري مفعوله على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2019. نتج عن المعيار الدولي للتقارير المالية 16 محاسبة المستأجرين عن غالبية عقود الإيجار الواقعة ضمن نطاق المعيار وذلك بنفس طريقة المحاسبة عن عقود الإيجار التمويلي وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 17 "عقود الإيجار". سيقوم المستأجرون بالاعتراف بـ "الأصل المنطوي على حق انتفاع" والالتزام المالي المقابل له في الميزانية العمومية. سيتم إطفاء الأصل على مدار مدة عقد الإيجار ويتم قياس الالتزام المالي بالتكلفة المضافة. تظل طريقة محاسبة المؤجر كما هي في معيار المحاسبة الدولي 17 دون تغيير. بناءً على المعلومات المتوفرة حالياً، لا تتوقع المجموعة أن يكون لتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 16 أي أثر مادي على المجموعة.

ليس من المتوقع أن ينتج عن المعايير أو التعديلات الجديدة الأخرى على المعايير الحالية أثر مادي في البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

## 2.4 ملخص السياسات المحاسبية الهامة

إن السياسات المحاسبية الهامة المطبقة في إعداد هذه البيانات المالية المجمعة مبينة أدناه:

## 2.4.1 أساس التجميع

تتكون البيانات المالية المجمعة من البيانات المالية للشركة وشركاتها التابعة بما في ذلك المنشآت ذات الأغراض الخاصة. تسيطر المجموعة، بصفة خاصة، على الشركة المستثمر بها فقط إذا كان لدى المجموعة:

- سيطرة على الشركة المستثمر بها (على سبيل المثال: الحقوق القائمة التي تتيح لها قدرة حالية على توجيه أنشطة الشركة المستثمر بها)؛
- التعرض للعائدات المتغيرة أو امتلاك حقوق بها نتيجة مشاركتها في الشركة المستثمر بها؛ و
- القدرة على استخدام سيطرتها على الشركة المستثمر بها للتأثير على عائداتها.

عندما تكون حصة المجموعة في الشركة المستثمر بها أقل من أغلبية حقوق التصويت أو الحقوق المماثلة في الشركة المستثمر بها، فإن المجموعة تراعي كافة الحقائق والظروف لتحديد ما إذا كان لديها سيطرة على الشركة المستثمر بها.

تعيد المجموعة تقييم مدى سيطرتها على الشركة المستثمر بها إذا كانت الحقائق والظروف تشير إلى وجود تغييرات على واحد أو أكثر من عناصر السيطرة الثلاثة. يبدأ تجميع الشركة التابعة عندما تحقق المجموعة السيطرة عليها ويتوقف التجميع عندما تفقد المجموعة السيطرة على هذه الشركة التابعة. يتم إدراج الموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات الخاصة بالشركة التابعة ضمن بيان الربح أو الخسارة المجمع اعتباراً من تاريخ سيطرة المجموعة على الشركة التابعة حتى تاريخ توقف سيطرة المجموعة على هذه الشركة التابعة.

يتم توزيع الربح أو الخسارة وكل بند من بنود الدخل الشامل الآخر على حاملي حقوق ملكية الشركة والحصص غير المسيطرة، حتى وإن أدى إلى رصيد عجز في الحصص غير المسيطرة. عند الضرورة، يتم إجراء تعديل على البيانات المالية للشركات التابعة لكي تتماشى سياساتها المحاسبية مع السياسات المحاسبية للمجموعة. يتم استبعاد جميع موجودات ومطلوبات وحقوق الملكية والإيرادات والمصروفات والتدفقات النقدية، المتعلقة بالمعاملات بين أعضاء المجموعة، بالكامل عند التجميع.

يتم المحاسبة عن التغيير في حصة الملكية لشركة تابعة، دون فقدان السيطرة، كـ "معاملة حقوق ملكية".

فيما يلي الشركات التابعة للمجموعة:

أسماء الشركات التابعة

نسبة الملكية	النشاط الرئيسي	بلد التأسيس	أسماء الشركات التابعة
2017	2018		
99.9%	99.9%	الكويت	شركة الأوساط الأولى القابضة ش.م.ك.*
90.0%	90.0%	الكويت	شركة الشرق الأوسط للوساطة المالية ش.م.ك.م. (ميفيك)
77.6%	77.6%	الكويت	صندوق بوابة الخليج ("الصندوق") **

\* يتم الاحتفاظ بالحصص المتبقية في الشركات التابعة من قبل أطراف أخرى.

\*\* خلال سنة 2017، كان يوجد اكتتابات في الصندوق بمبلغ 29,857 دينار كويتي.

#### 2.4.2 النقد والنقد المعادل

يتكون النقد والأرصدة البنكية في بيان المركز المالي من النقد بالصندوق ولدى البنوك والنقد لدى الوسطاء وودائع لأجل.

لغرض التدفقات النقدية، يتكون النقد والنقد المعادل من النقد بالصندوق ولدى البنوك ونقد لدى الوسطاء والودائع لأجل ذات آجال استحقاق أصلية تبلغ ثلاثة أشهر أو أقل.

#### 2.4.3 الاعتراف وعدم الاعتراف بالموجودات والمطلوبات المالية

يتم الاعتراف بالأصل أو الالتزام المالي عندما تصبح المجموعة طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة. يتم الاعتراف بجميع عمليات الشراء والبيع التي تتم بالشروط المعتادة للموجودات المالية في تاريخ التسوية، أي تاريخ قيام المجموعة باستلام أو تسليم الأصل. يتم الاعتراف بالتغيرات في القيمة العادلة بين تاريخ المتاجرة وتاريخ التسوية في بيان الربح أو الخسارة المجمع أو في الدخل الشامل الآخر وفقاً للسياسة المطبقة على الأداة ذات الصلة. إن عمليات الشراء والبيع التي تتم بالشروط المعتادة هي عمليات شراء أو بيع موجودات مالية تتطلب تسليم الموجودات خلال فترة زمنية يتم تحديدها بشكل عام وفقاً للقوانين أو الأعراف السائدة في السوق.

لا يتم الاعتراف بأصل مالي (بالكامل أو جزء منه) عندما:

- تنتهي الحقوق التعاقدية لاستلام التدفقات النقدية من الأصل؛ أو
  - تحتفظ المجموعة بحقها في استلام التدفقات النقدية من الموجودات أو تحملت المجموعة التزام بدفع التدفقات النقدية المستلمة بالكامل دون تأخير مادي إلى الغير بموجب ترتيب "القبض والدفع" وإما (أ) أن تكون المجموعة قد قامت فعلياً بتحويل كافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل أو (ب) لم تقم المجموعة بتحويل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل ولكن فقدت السيطرة على الأصل.
- عندما تقوم المجموعة بتحويل حقوقها في التدفقات النقدية من الأصل أو أبرمت اتفاقاً لتمرير الحقوق ولم تقم بتحويل أو الاحتفاظ بكافة المخاطر والمزايا الهامة للأصل أو لم تفقد السيطرة على الأصل، يتم الاعتراف بالأصل بمقدار مشاركة المجموعة في الأصل.
- لا يتم الاعتراف بالالتزام المالي عند الإغفاء من الالتزام المحدد في العقد أو إلغاؤه أو انتهاء صلاحيته. عند استبدال التزام مالي قائم بالالتزام آخر من نفس المقترض بشروط مختلفة بشكل كبير أو أن شروط الالتزام القائم قد تم تعديلها بصورة مادية، يتم معالجة مثل هذا الاستبدال أو التعديل كاستبعاد للالتزام الأصلي والاعتراف بالالتزام الجديد. ويدرج الفرق في القيمة الدفترية ذات الصلة في بيان الربح أو الخسارة المجمع.

#### 2.4.4 تصنيف الموجودات والمطلوبات المالية

السياسة المطبقة اعتباراً من 1 يناير 2018

لتحديد فئة تصنيف وقياس الموجودات المالية، يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية 9 تقييم كافة الموجودات المالية، باستثناء أدوات حقوق الملكية والمشتقات، استناداً إلى نموذج أعمال المنشأة المستخدم في إدارة الموجودات وخصائص التدفقات النقدية التعاقدية للأدوات.

## تقييم نموذج الأعمال

تحدد المجموعة نموذج أعمالها بالمستوى الذي يعبر بشكل أفضل عن كيفية إدارة مجموعة الموجودات المالية لتحقيق أغراضها من الأعمال. وذلك سواء كان هدف المجموعة هو فقط تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية من الموجودات أو تحصيل كل من التدفقات النقدية التعاقدية والتدفقات النقدية الناتجة من بيع الموجودات.

إذا لم ينطبق أي من كلاهما (على سبيل المثال الموجودات المالية المحتفظ بها لأغراض المتاجرة)، عندئذ يتم تصنيف الموجودات المالية كجزء من نموذج أعمال "البيع". ويتم تقييم نموذج أعمال المجموعة على أساس كل أداة على حدة ويستند ذلك إلى عوامل ملحوظة مثل:

- طريقة تقييم أداء نموذج الأعمال والموجودات المالية المحتفظ بها ضمن هذا النموذج ورفع تقارير حول أدائها لموظفي الإدارة العليا بالمنشأة؛

- المخاطر التي تؤثر على أداء نموذج الأعمال (والموجودات المالية المحتفظ بها ضمن نموذج الأعمال) وبالأخص طريقة إدارة تلك المخاطر؛

- طريقة مكافأة مدراء الأعمال (على سبيل المثال، ما إذا كانت المكافأة تستند إلى القيمة العادلة لهذه الموجودات المدارة أو إلى التدفقات النقدية التعاقدية المحصلة)

كما أن معدل التكرار المتوقع للمبيعات وقيمتها وتوقيتها يعتبر من الجوانب المهمة للتقييم الذي تجريه المجموعة.

يستند تقييم نموذج العمل إلى سيناريوهات متوقعة بشكل معقول دون أخذ "أسوأ الأحوال" أو "الحالة المضغوطة" في عين الاعتبار. في حالة تحقيق التدفقات النقدية بعد التحقق المبني بطريقة تختلف عن التوقعات الأصلية للمجموعة، لن تغير المجموعة تصنيف الموجودات المالية المتبقية المحتفظ بها ضمن نموذج الأعمال، وفي المقابل ستقوم بإدراج هذه المعلومات عند تقييم الموجودات المالية المستحقة أو المشتراة مؤخرًا في الفترات اللاحقة.

## اختبار تحقق دفعات المبلغ الأساسي والفائدة فقط

تقيم المجموعة ما إذا كانت التدفقات النقدية للأدوات المالية تمثل دفعات المبلغ الأساسي والفائدة فقط (تحقق دفعات المبلغ الأساسي والفائدة فقط)

لأغراض هذا الاختبار، يُعرف "أصل المبلغ" بالقيمة العادلة للأصل المالي عند التحقق المبني وقد يتغير على مدى عمر الأصل المالي (كان يتم سداد أصل المبلغ أو إطفاء القسط / الخصم).

إن العناصر الأكثر أهمية للفائدة في أي ترتيب إقراض تتمثل في مراعاة القيمة الزمنية للأموال ومخاطر الائتمان. ولتقييم تحقق دفعات المبلغ الأساسي والفائدة، تقوم المجموعة بتطبيق أحكام، وتراعي العوامل ذات الصلة مثل العملة المدرج بها الأصل المالي وفترة تحقق سعر الفائدة عن هذا الأصل.

وفي المقابل، فإن الشروط التعاقدية التي تتجاوز الحد الأدنى للتعرض للمخاطر أو التقلب في التدفقات النقدية التعاقدية غير المرتبطة بترتيب إقراض رئيسي لا ينشأ عنها تدفقات نقدية تعاقدية تتمثل في دفعات المبلغ الأساسي والفائدة فقط على المبلغ القائم. في مثل هذه الحالات، يشترط قياس الأصل المالي بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

تقوم المجموعة بإعادة تصنيف الموجودات المالية فقط عند تغير نموذج الأعمال المتعلق بإدارة تلك الموجودات. ويتم إجراء إعادة التصنيف اعتبارًا من أول فترة تقرير تعقب حدوث التغيير. ومن المتوقع أن تحدث هذه التغييرات بشكل غير متكرر.

## فئات قياس الموجودات والمطلوبات المالية

تم استبدال فئات قياس الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة) والمتاحة للبيع والمحتفظ بها حتى الاستحقاق والتكلفة المطفأة وفقًا لمعيار المحاسبة الدولي 39 بما يلي:

- الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة
- أدوات دين مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، مع إعادة إدراج الأرباح أو الخسائر في بيان الربح أو الخسارة عند الاستبعاد
- أدوات حقوق ملكية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، مع عدم إعادة إدراج الأرباح أو الخسائر في بيان الربح أو الخسارة عند الاستبعاد
- موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تستمر المحاسبة عن المطلوبات المالية دون تغيير إلى حد كبير وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 39، باستثناء معاملة الأرباح أو الخسائر الناتجة من مخاطر الائتمان التي تتعرض لها المجموعة فيما يتعلق بالمطلوبات المصنفة كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يتم عرض هذه التغيرات في الدخل الشامل الآخر دون إعادة تصنيفها لاحقاً إلى بيان الربح أو الخسارة.

وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9، لا يتم فصل المشتقات الضمنية عن الأصل المالي الرئيسي. بدلاً من ذلك، يتم تصنيف الموجودات المالية بناءً على نموذج الأعمال والشروط التعاقدية لها. لم يطرأ أي تغيير على المحاسبة عن المشتقات المتضمنة في المطلوبات المالية وفي العقود الرئيسية غير المالية.

#### الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة

إن الأصل المالي والمتمثل في أداة دين يتم قياسه بالتكلفة المطفأة في حالة استيفائه لكل من الشروط التالية ولا يتم تصنيفه بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- أن يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج أعمال يهدف إلى الاحتفاظ بالأصل من أجل تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية؛ و
- أن تؤدي الشروط التعاقدية للأصل المالي في تواريخ محددة إلى تدفقات نقدية تتمثل في دفعات المبلغ الأساسي والفائدة فقط على المبلغ الأساسي القائم.

تم تصنيف النقد والنقد المعادل والودائع لأجل والموجودات الأخرى كأدوات دين بالتكلفة المطفأة.

يتم لاحقاً تصنيف أدوات الدين المدرجة بالتكلفة المطفأة وفقاً للتكلفة المطفأة باستخدام معدل العائد الفعلي المعدل مقابل خسائر انخفاض القيمة، إن وجدت.

#### أدوات الدين المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

تدرج أداة الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر في حالة استيفائها للشروط التالية:

- أن يتم الاحتفاظ بالأصل المالي ضمن نموذج أعمال يهدف جمع التدفقات النقدية التعاقدية وبيع الموجودات المالية؛ و
- أن تؤدي الشروط التعاقدية للأصل المالي في تواريخ محددة إلى تدفقات نقدية تتمثل في دفعات المبلغ الأساسي والفائدة فقط على المبلغ الأساسي القائم

يتم قياس أوراق الدين المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر لاحقاً وفقاً للقيمة العادلة. يتم تسجيل إيرادات التمويل المحتسبة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية وأرباح وخسائر صرف العملات الأجنبية وخسائر الانخفاض في قيمة أوراق الدين هذه في بيان الربح أو الخسارة المجمع. إن التغيرات في قيمها العادلة التي لا تعتبر جزءاً من علاقة التحوط الفعلي تم تسجيلها في الدخل الشامل الآخر ويتم عرضها في التغيرات المترابطة في القيم العادلة كجزء من حقوق الملكية إلى أن يتم استبعاد أوراق الدين أو إعادة تصنيفها. عند استبعادها، يتم إعادة تصنيف الربح أو الخسارة المترابطة التي سبق تسجيلها في الدخل الشامل الآخر من حقوق الملكية إلى بيان الربح أو الخسارة المجمع.

#### أدوات حقوق الملكية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

عند التحقق المبني، قد تختار المجموعة تصنيف بعض الاستثمارات في الأسهم على نحو غير قابل للإلغاء كأدوات حقوق ملكية وفقاً للقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر عندما تستوفي تعريف حقوق الملكية طبقاً لمعيار المحاسبة الدولي 32/الأدوات المالية: العرض ولا يتم الاحتفاظ بها لغرض المتاجرة. يتم تحديد مثل هذا التصنيف على أساس كل أداة على حدة.

لا يعاد إدراج الأرباح والخسائر من أدوات حقوق الملكية إلى بيان الربح أو الخسارة. وتسجل التوزيعات في بيان الربح أو الخسارة المجمع، عندما يثبت الحق في استلامها، إلا في حالة استفادة المجموعة من هذه المتحصلات كاسترداد لجزء من تكلفة الأداة، وفي هذه الحالة، تدرج الأرباح في الدخل الشامل الآخر. إن أدوات حقوق الملكية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر لا تخضع لاختبار انخفاض القيمة. وعند الاستبعاد، يعاد تصنيف الأرباح أو الخسائر المترابطة من احتياطي القيمة العادلة إلى الأرباح المرحلة في بيان التغيرات في حقوق الملكية. لا يتم إدراج الاستثمارات في أسهم المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر في بيان المركز المالي.

#### موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تقوم المجموعة بتصنيف الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة عند شرائها أو إصدارها بصورة رئيسية لغرض تحقيق أرباح على المدى القريب من خلال أنشطة المتاجرة أو عندما تشكل جزءاً من محفظة أدوات مالية مدارة معاً، في حالة توافر دليل على وجود نمط حديث لتحقيق الأرباح على المدى القريب. ويتم تسجيل وقياس هذه الموجودات المحتفظ بها لغرض المتاجرة بالقيمة العادلة في بيان المركز المالي. إضافة إلى ذلك، قد تلجأ المجموعة عند التحقق المبني إلى القيام على نحو غير قابل للإلغاء بتصنيف الأصل المالي الذي لا يستوفي متطلبات القياس بالتكلفة المطفأة أو القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر كأصل مالي مدرج بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إذا كان ذلك من شأنه أن يستبعد أو يحد بصورة ملحوظة من أي تباين محاسبي قد ينشأ بخلاف ذلك.

يتم تسجيل التغيرات في القيم العادلة وإيرادات التمويل والتوزيعات في بيان الربح أو الخسارة طبقاً لشروط العقد أو عند ثبوت الحق في استلام الدفعات.

يدخل ضمن هذا التصنيف بعض الأسهم التي تم اقتناؤها بشكل رئيسي لغرض البيع وإعادة الشراء على المدى القريب.

#### السياسة المطبقة قبل 1 يناير 2018

تصنف الموجودات والمطلوبات المالية كـ "استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة" أو "قروض وذمم مدينة" أو "استثمارات متاحة للبيع" و"مطلوبات مالية بخلاف المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة". تحدد الإدارة التصنيف الملائم لكل أداة عند الحيابة.

يتم قياس الموجودات والمطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة زانداً تكاليف المعاملات المباشرة إذا كان الأصل المالي غير مدرج بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. ويتم تسجيل تكاليف المعاملات المتعلقة بالاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة كمصروف مباشرة.

#### استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تشمل الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة الموجودات المالية المحتفظ بها لأغراض المتاجرة والموجودات المالية المصنفة، عند التحقق المبدئي، بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يتضمن ذلك كافة أدوات المشتقات المالية بخلاف تلك المصنفة كأدوات تحوط فعالة. تصنف الموجودات المالية كـ "محتفظ بها لأغراض المتاجرة"، إذا تم حيازتها بغرض البيع على المدى القريب.

بعد التحقق المبدئي، تعيد الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في بيان المركز المالي المجمع مع إدراج كافة التغيرات في القيمة العادلة في بيان الربح أو الخسارة المجمع.

#### قروض وذمم مدينة

إن القروض والذمم المدينة ليست من مشتقات الموجودات المالية وهي ذات استحقاقات ثابتة أو محددة وتكون غير مسعرة في سوق نشط وتدرج هذه الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة سعر الفائدة الفعلي ناقصاً أي مخصص لانخفاض القيمة.

تصنف الأرصدة البنكية والودائع لأجل والقروض والسلف وبعض الموجودات الأخرى كـ "قروض وذمم مدينة".

#### استثمارات متاحة للبيع

تمثل الاستثمارات المتاحة للبيع تلك الموجودات المالية غير المشتقة التي لم يتم تصنيفها كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة أو قروض وذمم مدينة ومحتفظ بها لحين استحقاقها.

بعد التحقق المبدئي، يتم قياس الاستثمارات المتاحة للبيع بالقيمة العادلة مع إدراج الأرباح والخسائر غير المحققة كدخل شامل آخر ضمن بند منفصل في حقوق الملكية، حتى يتم استبعاد تلك الاستثمارات أو عند تحديد انخفاض في قيمتها، حيث يتم في ذلك الوقت إدراج الأرباح والخسائر المترجمة المسجلة سابقاً ضمن الدخل الشامل الأخر في بيان الربح أو الخسارة المجمع. إن الاستثمارات التي يتعذر قياس قيمتها العادلة بشكل موثوق به يتم إدراجها بالتكلفة، ناقصاً أي انخفاض في القيمة.

#### مطلوبات مالية بخلاف المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

يتم قياس المطلوبات المالية بخلاف المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة سعر الفائدة الفعلي. يتم تصنيف القروض من البنوك وبعض المطلوبات الأخرى كـ "مطلوبات مالية بخلاف المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة".

### 2.4.5 انخفاض قيمة الموجودات المالية

#### السياسة المطبقة اعتباراً من 1 يناير 2018

تسجل المجموعة الخسائر الائتمانية المتوقعة للنقد والأرصدة البنكية باستخدام منهج عام وتستخدم منهج مبسط للذمم المدينة الأخرى.

سيتم الاعتراف بانخفاض قيمة القروض والسلف إما بقيمة الخسارة الائتمانية المتوقعة المحسوبة استناداً إلى تعليمات بنك الكويت المركزي حول قياس الخسارة الائتمانية المتوقعة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 أو قيمة المخصص المطلوب تكوينه وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي، أيهما أعلى.

وضعت المجموعة سياسة لإجراء تقييم في نهاية كل فترة تقرير، وذلك لتحديد ما إذا زادت المخاطر الائتمانية بشكل ملحوظ منذ الاعتراف المبدئي من خلال مراقبة التغيير في مخاطر التعثر التي تطرأ على مدى العمر المتبقي للأداة المالية. لاحتساب الخسارة الائتمانية المتوقعة، ستقوم المجموعة بتقدير مخاطر التعثر التي تطرأ على الأداة المالية خلال عمرها المتوقع. يتم تقدير الخسائر الائتمانية المتوقعة استناداً إلى القيمة الحالية لكافة حالات العجز النقدي على مدى العمر المتوقع المتبقي للأصل المالي؛ أي الفرق بين التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة للمجموعة بموجب العقد والتدفقات النقدية التي تتوقع المجموعة استلامها والمخصومة بسعر الفائدة الفعلية على القرض.

تطبق المجموعة منهجاً مكوناً من ثلاث مراحل لقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة. وتطرأ تغيرات على الموجودات من خلال المراحل الثلاثة التالية استناداً إلى التغيير في الجودة الائتمانية منذ التحقق المبدئي.



**المرحلة 1: الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة 12 شهراً**

تقيس المجموعة مخصصات الخسائر بمبلغ يعادل الخسارة الائتمانية المتوقعة لمدة 12 شهراً على الموجودات المالية التي لا ترتبط بزيادة ملحوظة في مخاطر الائتمان منذ التحقق المبني أو حالات التعرض للمخاطر التي تم التحديد بأنها تحتوي على مستوى منخفض من المخاطر الائتمانية في تاريخ التقرير. تعتبر المجموعة أن الأصل المالي ينطوي على مستوى منخفض من المخاطر الائتمانية عندما يستوفي تصنيف المخاطر الائتمانية لهذا الأصل تعريف "التصنيف الائتماني المرتفع" المتعارف عليه دولياً.

**المرحلة 2: الخسائر الائتمانية المتوقعة خلال عمر الأداة – دون التعرض للانخفاض في القيمة الائتمانية**

تقيس المجموعة مخصصات الخسائر بمبلغ يعادل الخسارة الائتمانية المتوقعة خلال عمر الأداة على الموجودات المالية التي تتضمن زيادة ملحوظة في مخاطر الائتمان منذ التحقق المبني ولكن لم تنخفض جدارتها الائتمانية.

**المرحلة 3: الخسائر الائتمانية المتوقعة خلال عمر الأداة – في حالة التعرض للانخفاض في القيمة الائتمانية**

تقيس المجموعة مخصصات الخسائر بمبلغ يعادل 100% من صافي التعرض أي بعد خصم مبلغ التعرض للضمانات المحددة وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي.

إن الخسارة الائتمانية المتوقعة خلال عمر الأداة هي خسائر الائتمان التي تنتج من أحداث التعثر المحتملة على مدار العمر المتوقع للأداة المالية. وتمثل الخسارة الائتمانية المتوقعة لمدة 12 شهراً جزءاً من الخسارة الائتمانية المتوقعة خلال عمر الأداة والتي تنتج من أحداث التعثر المحتملة خلال 12 شهر بعد تاريخ التقرير. ويتم احتساب كلا من الخسارة الائتمانية المتوقعة خلال عمر الأداة والخسارة الائتمانية المتوقعة لمدة 12 شهراً إما على أساس فردي أو جماعي بالاعتماد على طبيعة المحفظة الأساسية للأدوات المالية.

بالنسبة للموجودات المالية التي ليس لدى المجموعة أي توقعات معقولة حول استرداد المبلغ القائم كلياً أو جزئياً، يتم تخفيض مجمل القيمة الدفترية للأصل المالي. ويعتبر هذا الأمر عدم اعتراف (جزئي) للأصل.

تقوم المجموعة باستمرار بمراقبة كافة الموجودات المعرضة للخسائر الائتمانية المتوقعة لغرض تحديد ما إذا كانت الأداة أو محفظة الأداة تعرضت للخسارة الائتمانية المتوقعة لمدة 12 شهراً أو الخسارة الائتمانية خلال عمر الأداة، تقوم المجموعة بتقييم مدى وجود ازدياد ملحوظ في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف المبني وكذلك المؤشرات المساندة وإجراء تحليل يستند إلى التجارب السابقة للمجموعة وتقييم خبير لخسائر الائتمان بما في ذلك المعلومات المستقبلية.

يتم تقييم الموجودات المالية كمنخفضة في القيمة الائتمانية في حالة وقوع حدث أو أكثر ذي تأثير ضار على التدفقات النقدية المستقبلية المقدره للأصل.

إن الخسائر الائتمانية المتوقعة هي الناتج المخصص من احتمالية التعثر وقيمة التعرض عند التعثر ومعدل الخسارة عند التعثر. تتمثل احتمالية التعثر في احتمالية تعثر المقرض في الوفاء بالتزاماته المالية إما لمدة 12 شهراً (احتمالية التعثر لمدة 12 شهراً) أو على مدى المدة المتبقية من الالتزام (احتمالية التعثر على مدى مدة الالتزام). تتمثل قيمة التعرض عند التعثر في قيمة التعرض المتوقعة عند حدوث تعثر. تحدد المجموعة قيمة التعرض عند التعثر من التعرض الحالي للأدوات المالية والتغيرات المحتملة على المبالغ القائمة المسموح بها بموجب العقد بما في ذلك الإطفاء. تمثل قيمة التعرض عند التعثر للأصل المالي إجمالي قيمته الدفترية. يمثل معدل الخسارة عند التعثر الخسارة المتوقعة المشروطة بوقوع حدث تعثر وقيمتها المتوقعة عند التحقق والقيمة الزمنية للأموال.

إن الموجودات المالية المشتراة أو المستحقة منخفضة الجدارة الائتمانية هي تلك الموجودات المالية التي تنخفض جدارتها الائتمانية عند التحقق المبني ويتم نقلها للمرحلة 3.

في سبيل تحديد ما إذا تزايدت مخاطر التعثر بشكل ملحوظ منذ التحقق المبني، تستند المجموعة إلى المعلومات الكمية والنوعية والمؤشرات المساندة والتحليلات على أساس التجارب السابقة للمجموعة وتقييم خبراء مخاطر الائتمان بما في ذلك المعلومات المستقبلية.

إن الأدلة الموضوعية على انخفاض قيمة أداة دين مالية تتضمن التأخر في سداد المبالغ الأساسية أو الأرباح لأكثر من 90 يوماً أو وقوع أي صعوبات معروفة في التدفقات النقدية بما في ذلك استدامة خطة أعمال الطرف المقابل وتدني درجات التصنيف الائتماني ومخالفة الشروط الأصلية للعقد والقدرة على تحسين الأداء بمجرد وقوع أي صعوبة مالية وتدهور قيمة الضمانات وغيرها من الأدلة. وتعمل المجموعة على تقييم مدى وجود دليل موضوعي على انخفاض القيمة على أساس فردي لكل أصل جوهري بصورة فردية وعلى أساس مجمع للموجودات الأخرى المقدره كغير جوهري بصورة فردية.

**تجميع المعلومات المستقبلية**

تقوم المجموعة باستخدام المعلومات المستقبلية في كل من تقييم مدى وقوع أي زيادة ملحوظة في مخاطر الائتمان للأداة منذ التحقق المبني، وقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة.

## السياسة المطبقة قبل 1 يناير 2018

تتخضع قيمة الأصل المالي إذا زادت قيمته الدفترية عن قيمته الاستردادية المقدرة. يتم بتاريخ كل تقرير مالي إجراء تقييم لتحديد ما إذا كان هناك أي دليل موضوعي على انخفاض قيمة أصل مالي محدد أو مجموعة من الموجودات المتشابهة. تتخضع قيمة أصل مالي أو مجموعة موجودات مالية فقط إذا ما توفر دليل موضوعي على انخفاض القيمة كنتيجة لوقوع حدث واحد أو أكثر بعد التحقق المبدئي للأصل ("حدث خسارة") ويكون لحدث الخسارة تأثير على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة للأصل المالي أو مجموعة الموجودات المالية التي يمكن قياسها بصورة موثوق بها. في حالة الموجودات المالية المصنفة كمحاولة للبيع، يتم احتساب الهبوط الحاد أو المتواصل في القيمة العادلة للموجودات بما يقل عن تكلفتها في تحديد تعرض الموجودات للانخفاض في القيمة. في حالة وجود أي من هذه الأدلة للاستثمارات المالية المتاحة للبيع، فإن الخسارة المترتبة المقدرة بالفرق بين تكاليف الحيازة والقيمة العادلة الحالية، ناقصاً أي خسائر انخفاض في القيمة على هذا الأصل المالي والتي سبق تحققها في بيان الربح أو الخسارة المجمع، يتم استبعادها من حقوق الملكية وتتحقق في بيان الربح أو الخسارة المجمع. لا يتم عكس خسائر الانخفاض في قيمة الاستثمارات في أسهم والمصنفة كاستثمارات متاحة للبيع معترف بها في بيان الربح أو الخسارة المجمع من خلال الربح أو الخسارة المجمع.

تخضع القروض والذمم المدينة لمخصص مخاطر الائتمان لقاء انخفاض قيمة القروض في حالة وجود دليل موضوعي على أن المجموعة لن تتمكن من تحصيل كافة المبالغ المستحقة. إن مبلغ المخصص هو الفرق بين القيمة الدفترية والمبلغ الممكن استرداده، والذي يمثل القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المحتملة، بما في ذلك المبلغ الممكن استرداده من الكفالات والضمانات مخصومة بأسعار الفائدة التعاقدية. يتم تسجيل مبلغ الخسارة الناتجة من انخفاض القيمة في بيان الربح أو الخسارة المجمع.

إضافة إلى ذلك، ووفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي، يتم احتساب مخصص عام بحد أدنى بواقع 1% على التسهيلات النقدية و0.5% على التسهيلات غير النقدية. وقد تم تطبيق المعدلات المطلوبة على كافة التسهيلات الائتمانية، (بالصافي بعد استبعاد بعض فئات الضمانات) والتي لم يتم احتساب مخصص محدد لها.

## 2.4.6 قياس القيمة العادلة

إن القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه لبيع أصل أو دفعه لنقل التزام في معاملة منظمة بين مشاركين في السوق كما في تاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة إلى افتراض أن معاملة بيع الأصل أو نقل الالتزام تتم إما:

- في السوق الرئيسي للأصل أو الالتزام؛ أو
  - في حال غياب السوق الرئيسي، في السوق الأكثر ربحاً للأصل أو الالتزام.
- يجب أن يكون دخول المجموعة إلى السوق الرئيسي أو الأكثر ربحاً متاحاً.
- يتم قياس القيمة العادلة لأصل أو التزام باستخدام الافتراضات التي سيستخدمها المشاركون في السوق عند تسعير الأصل أو الالتزام، على افتراض أن المشاركين في السوق سيتصرفون وفقاً لمصلحتهم الاقتصادية.
- تستخدم المجموعة أساليب التقييم الملائمة للظروف والتي يتوفر من أجلها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة، والتي تزيد من استخدام المدخلات الملحوظة ذات الصلة وتقلل من استخدام المدخلات غير الملحوظة.
- يتم تصنيف كافة الموجودات والمطلوبات، التي يتم قياس قيمتها العادلة أو الإفصاح عنها في البيانات المالية المجمعة، ضمن تسلسل مستويات قياس القيمة العادلة، كما هو مبين أدناه، استناداً إلى أدنى مستوى للمدخلات الجوهرية لقياس القيمة العادلة ككل:
- المستوى 1- الأسعار المعلنة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة للموجودات أو المطلوبات المماثلة؛
- المستوى 2 – أساليب التقييم التي يكون فيها أدنى مستوى للمدخلات الجوهرية لقياس القيمة العادلة ملحوظاً بشكل مباشر أو غير مباشر؛
  - المستوى 3 – أساليب التقييم التي يكون فيها أدنى مستوى للمدخلات الجوهرية لقياس القيمة العادلة غير ملحوظ.
- بالنسبة للأدوات المالية المسعرة في سوق نشطة، يتم تحديد القيمة العادلة بالرجوع إلى أسعار السوق المعلنة. يتم استخدام أسعار أوامر الشراء للموجودات وأسعار العروض للمطلوبات. يتم تحديد القيمة العادلة للاستثمارات في صناديق مشتركة وصناديق حصص الاستثمار أو أدوات استثمارية مماثلة استناداً إلى آخر قيمة صافية معلنة لتلك الموجودات.
- بالنسبة للأدوات المالية غير المسعرة، يتم تحديد القيمة العادلة بالرجوع إلى القيمة السوقية للاستثمارات المماثلة أو بالاعتماد على التدفقات النقدية المخصومة أو نماذج التقييم الأخرى الملائمة أو باستخدام الأسعار المعلنة من قبل الوسطاء.
- بالنسبة للأدوات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة، يتم تقدير القيمة العادلة باستخدام طريقة التدفقات النقدية المستقبلية المخصومة بمعدل العائد الحالي السائد في السوق لأدوات مالية مماثلة.
- بالنسبة للموجودات والمطلوبات التي يتم الاعتراف بها في البيانات المالية المجمعة على أساس متكرر، تحدد المجموعة ما إذا كانت الانتقالات قد حدثت بين مستويات التسلسل الهرمي عن طريق إعادة تقييم التصنيف (بناءً على أدنى مستوى للمدخلات الجوهرية لقياس القيمة العادلة ككل) في نهاية كل فترة تقرير.

لغرض إفصاحات القيمة العادلة، تحدد المجموعة فئات للموجودات والمطلوبات على أساس طبيعة وخصائص ومخاطر الأصل أو الالتزام ومستوى تسلسل القيمة العادلة على النحو الموضح أعلاه.

#### 2.4.7 المقاصة

تتم المقاصة بين الموجودات والمطلوبات المالية ويتم إدراج صافي المبلغ في بيان المركز المالي المجمع فقط عند وجود للمجموعة حق قانوني ملزم بإجراء المقاصة على المبالغ المسجلة وتتوي المجموعة السداد على أساس الصافي أو تحقيق الموجودات وسداد المطلوبات في آن واحد.

#### 2.4.8 الموجودات غير الملموسة

يتم قياس الموجودات غير الملموسة التي تم حيازتها بصورة منفصلة عند الاعتراف المبني بالتكلفة. يتم تقدير الأعمار الإنتاجية للموجودات غير الملموسة إما أن تكون محددة المدة أو غير محددة المدة. تطفأ الموجودات غير الملموسة التي لها أعمار محددة على مدى أعمارها الاقتصادية، ويتم تقديرها وتعديلها بالانخفاض في القيمة في حالة وجود ما يشير إلى انخفاض قيمة الأصل غير الملموس. لا تطفأ الموجودات غير الملموسة التي لها أعمار إنتاجية غير محددة ولكن يتم اختبارها سنوياً لغرض تحديد انخفاض القيمة ويتم تعديلها لتحديد نفس القيمة، إن وجد.

#### 2.4.9 المعدات

تدرج المعدات بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وخسائر انخفاض في القيمة، إن وجدت.

لا يتم استهلاك الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ. يتم احتساب الاستهلاك بطريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المقدر للموجودات على النحو التالي:

• أثاث ومعدات 4 - 5 سنوات

• أجهزة كمبيوتر 4 سنوات

• برامج 7 - 10 سنوات

يتم مراجعة القيم المتبقية للمعدات والأعمار الإنتاجية وتعديلها، عند الاقتضاء، في تاريخ كل تقرير. يتم مراجعة القيم الدفترية للمعدات لغرض تحديد انخفاض القيمة عندما تشير الأحداث أو التغييرات في الظروف إلى أن القيمة الدفترية قد لا يمكن استردادها. فإذا ظهرت مثل تلك المؤشرات وعندما تكون القيمة الدفترية مسجلة بأكثر من القيمة الاستردادية، تخفض الموجودات إلى قيمتها الاستردادية والتي تمثل قيمتها العادلة ناقصاً تكاليف البيع وقيمة استخدامها، أيهما أعلى.

يتم رسملة المصروفات المتكبدة لاستبدال بند من بنود المعدات التي يتم المحاسبة عنها بصورة منفصلة ويتم شطب القيمة الدفترية للبند المستبدل. ويتم رسملة المصروفات اللاحقة الأخرى فقط عندما تحقق زيادة المنافع الاقتصادية لبند المعدات المتعلقة بها. وتتحقق كافة النفقات الأخرى كمصروفات في بيان الربح أو الخسارة المجمع عند تكبدها.

يتم الاعتراف بالمعدات عندما يتم بيعها أو عندما يتم سحب المعدات بصفة دائمة من الاستخدام ولا يتوقع أي منافع اقتصادية مستقبلية من استبعادها. إن أي أرباح أو خسائر ناتجة من استبعاد أو بيع المعدات يتم تسجيلها في بيان الربح أو الخسارة المجمع في فترة الاستبعاد أو البيع.

#### 2.4.10 قياس القيمة العادلة للموجودات غير المالية

يأخذ قياس القيمة العادلة للأصل غير المالي بعين الاعتبار قدرة المشارك في السوق على توليد المنافع الاقتصادية من خلال الاستخدام الأفضل والأمثل للأصل أو بيعه إلى مشارك آخر في السوق سيستخدم الأصل بأفضل وأمثل استخدام له.

#### 2.4.11 مخصص انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

تتخض قيمة الأصل إذا كانت القيمة الدفترية أعلى من قيمته الاستردادية المقدر. إن القيمة الاستردادية للأصل هي القيمة العادلة للأصل ناقصاً تكاليف البيع وقيمة الاستخدام، أيهما أعلى. تمثل قيمة الاستخدام الحالية للنفقات النقدية المستقبلية المقدر والمتوقع أن تنتج من استمرار استخدام الأصل ومن استبعادها في نهاية عمره الإنتاجي. عند تحديد القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع، فإنه يتم استخدام نموذج تقييم مناسب. يتم إجراء تقدير في تاريخ كل تقرير لتحديد وجود دليل موضوعي على أن أصل محدد أو مجموعة من الموجودات المماثلة قد تعرضت لانخفاض في القيمة، فإذا ما توفر هذا الدليل، يتم تسجيل خسارة انخفاض القيمة في بيان الربح أو الخسارة المجمع.

#### 2.4.12 تكاليف الاقتراض

يتم تحميل تكاليف الاقتراض، بشكل عام، عند تكبدها. يتم رسملة تكاليف الاقتراض إذا كانت مرتبطة مباشرة بالمشروع على مدى فترة الإنشاء إلى أن يستكمل ذلك المشروع ويصبح جاهزاً للغرض المعد له وذلك على أساس تكلفة الاقتراض الفعلية والمصروفات الحقيقية المتكبدة على ذلك المشروع. يتم وقف رسملة تكاليف الاقتراض عندما يتم الانتهاء من كافة الأنشطة اللازمة لإعداد المشروع للغرض المعد له.

#### 2.4.13 المخصصات

تسجل المخصصات عندما يكون لدى المجموعة التزام حالي (قانوني أو استدلالي) نتيجة لأحداث وقعت في الماضي ويمكن تقدير تكاليف سداد هذا الالتزام وقياسها بشكل موثوق به.

## 2.4.14 مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

يتم احتساب مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين وفقاً للقوانين المحلية على أساس مدة الخدمة المتراكمة ورواتب الموظفين أو على أساس عقود التوظيف إذا كانت تلك العقود تمنح مزايا أفضل. ويتم تحديد هذا المخصص غير الممول، بالالتزام الذي قد ينشأ في حال تم الاستغناء عن خدمات جميع الموظفين بتاريخ التقرير. تدرج مكافأة نهاية الخدمة للموظفين ضمن بند "ذمم دائنة ومطلوبات أخرى".

## 2.4.15 ترجمة العملات الأجنبية

تحدد كل منشأة في المجموعة عملتها الرئيسية ويتم قياس البنود المدرجة في البيانات المالية لكل منشأة باستخدام هذه العملة الرئيسية. تقيد المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية مبدئياً بالعملة الرئيسية وفقاً لأسعار الصرف السائدة بتاريخ المعاملة. ويتم ترجمة الموجودات والمطلوبات النقدية والمقومة بالعملات الأجنبية في تاريخ التقرير إلى الدينار الكويتي وفقاً لأسعار الصرف السائدة في تاريخ التقرير. ويتم إدراج أي أرباح أو خسائر ناتجة في بيان الربح أو الخسارة المجمع

يتم ترجمة الموجودات والمطلوبات غير النقدية والمقومة بالعملات الأجنبية والمدرجة بالقيمة العادلة إلى الدينار الكويتي وفقاً لأسعار الصرف السائدة في تاريخ تحديد قيمتها. يتم الاعتراف بفروق ترجمة الاستثمارات غير النقدية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة كجزء من أرباح أو خسائر القيمة العادلة ضمن بيان الربح أو الخسارة المجمع، وبالنسبة للموجودات غير النقدية التي يتم إدراج التغيير في قيمتها العادلة مباشرة في الدخل الشامل الآخر، فإنه يتم إدراج فروق صرف العملات الأجنبية مباشرة في بيان الدخل الشامل الآخر المجمع. لا يتم إعادة ترجمة الموجودات والمطلوبات غير النقدية التي يتم قياسها وفقاً للتكلفة التاريخية بالعملات الأجنبية.

يتم ترجمة الموجودات والمطلوبات (النقدية وغير النقدية) للعمليات الأجنبية إلى العملة الرئيسية للمجموعة وفقاً لأسعار الصرف السائدة بتاريخ التقرير. يتم ترجمة نتائج الأعمال لتلك العمليات بمتوسط أسعار الصرف للسنة. ويتم إدراج الفروق الناتجة عن التحويل في بند منفصل ضمن الدخل الشامل الآخر (احتياطي تحويل عملات أجنبية) حتى تاريخ بيع العمليات الأجنبية.

## 2.4.16 أسهم خزينة

تتكون أسهم الخزينة من الأسهم التي قامت الشركة بإصدارها وتم إعادة حيازتها بواسطة المجموعة ولم يعاد إصدارها أو إلغاؤها بعد. يتم المحاسبة عن أسهم الخزينة باستخدام طريقة التكلفة. وفقاً لهذه الطريقة، تُحمل تكلفة المتوسط المرجح للأسهم المعاد حيازتها إلى حساب مقابل ضمن حقوق الملكية. عند إعادة إصدار أسهم الخزينة، تضاف الأرباح إلى حساب مستقل ضمن حقوق الملكية ("احتياطي أسهم الخزينة") وهو حساب لا يمكن توزيعه. تحمل أي خسائر محققة على نفس الحساب بما يتناسب مع حد الرصيد الدائن على هذا الحساب. تُحمل أي خسائر بالزيادة على الأرباح المرحلة ثم على الاحتياطي العام والاحتياطي القانوني. لا يتم توزيع أي أرباح نقدية على هذه الأسهم. إن إصدار أسهم المنحة يزيد من عدد الأسهم نسبياً ويخفض متوسط التكلفة لكل سهم دون أن يؤثر على إجمالي تكلفة أسهم الخزينة.

## 2.4.17 الاعتراف بالإيرادات

- يتم الاعتراف بأرباح الإدارة المتعلقة بإدارة المحافظ والصناديق وخدمات الأمانة والاستشارات المستمرة عندما تستوفي المجموعة التزام الأداء من خلال نقل الخدمات الموعود بها إلى العميل.
- يتم الاعتراف بإيرادات العمولات من أعمال الوساطة عندما تستوفي المجموعة التزام الأداء من خلال نقل الخدمات الموعود بها إلى العميل.
- يتم الاعتراف بإيرادات الفوائد والمصرفيات باستخدام طريقة الفائدة الفعلية مع مراعاة المبلغ الأصلي القائم والمعدل المعمول به.
- يتم الاعتراف بإيرادات التوزيعات عند ثبوت الحق في استلام هذه المدفوعات.

## 2.4.18 موجودات الأمانة

لا تعامل الموجودات والودائع المتعلقة بها والمحتفظ بها بصفة أمانة كموجودات أو مطلوبات خاصة بالمجموعة وبالتالي لا يتم إدراجها في هذه البيانات المالية المجمعة.

## 2.4.19 الموجودات والمطلوبات المحتملة

لا يتم إدراج المطلوبات المحتملة في بيان المركز المالي المجمع ولكن يتم الإفصاح عنها ما لم يكن احتمال تحقيق خسائر اقتصادية مستبعداً.

## 2.4.20 الضرائب

## ضريبة دعم العمالة الوطنية

تحتسب المجموعة ضريبة دعم العمالة الوطنية وفقاً للقانون رقم 19 لسنة 2000 ومطلوبات قرارات وزارة المالية رقم 24 لسنة 2006 بواقع 2.5% من ربح السنة الخاضع للضريبة. وفقاً للقانون، يتم خصم التوزيعات النقدية من الشركات المدرجة التي تخضع لضريبة دعم العمالة الوطنية وذلك من ربح السنة لغرض احتساب ضريبة دعم العمالة الوطنية.

## مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

تحتسب المجموعة حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بواقع 1% وفقاً لطريقة الاحتساب المستندة إلى قرار أعضاء مجلس إدارة المؤسسة والذي ينص على أنه يجب استبعاد مكافأة أعضاء مجلس الإدارة والتحويل إلى الاحتياطي القانوني من ربح السنة عند تحديد المساهمة.

## الزكاة

يتم احتساب مخصص الزكاة بواقع 1% من ربح المجموعة وفقاً للقانون رقم 46 لسنة 2006 ووفقاً لقرار وزارة المالية رقم 58 لسنة 2007 وتسري ابتداء من 10 ديسمبر 2007.

## 2.5 الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

إن إعداد البيانات المالية المجمعة يتطلب من الإدارة وضع أحكام وتقديرات وافتراضات تؤثر في المبالغ المفصح عنها للإيرادات والمصروفات والموجودات والمطلوبات والإفصاح عن المطلوبات المحتملة في تاريخ التقرير. غير أن عدم التأكد من هذه الافتراضات والتقديرات يمكن أن يؤدي إلى نتائج تتطلب تعديلات جوهرية في القيمة الدفترية للأصل أو الالتزام المتأثر في المستقبل.

### تصنيف الموجودات المالية

السياسة المطبقة اعتباراً من 1 يناير 2018

تقوم المجموعة بتحديد تصنيف الموجودات المالية استناداً إلى تقييم نموذج الأعمال الذي يتم الاحتفاظ بالأصل من خلاله، وتقييم ما إذا كانت الشروط التعاقدية للأصل المالي تتعلق فقط بأصل المبلغ والفوائد على أصل المبلغ القائم. يرجى الرجوع إلى الإيضاح 2.4.4 تصنيف الموجودات المالية للمزيد من المعلومات.

السياسة المطبقة قبل 1 يناير 2018

يتم تصنيف الموجودات المالية ضمن نطاق معيار المحاسبة الدولي 39 كموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة أو قروض ودم مدينة، محتفظ بها حتى أجل استحقاق الاستثمارات، و "موجودات مالية متاحة للبيع" أو كمشتقات مصنفة كأدوات تحوط في التحوط الفعلي، حسب الاقتضاء. تحدد المجموعة تصنيف موجوداتها المالية عند الاعتراف المبني.

### انخفاض قيمة الأدوات المالية - المطبق اعتباراً من 1 يناير 2018

تقوم المجموعة بتقدير الخسائر الانتمائية المتوقعة لكافة الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، باستثناء أدوات حقوق الملكية. ينطوي تحديد الخسائر الانتمائية المتوقعة على استخدام ملحوظ للبيانات الداخلية والخارجية والافتراضات. يرجى الرجوع إلى الإيضاح 2.4.5 انخفاض قيمة الموجودات المالية للمزيد من المعلومات.

### خسائر الانخفاض في القيمة على القروض والسلف المطبقة قبل 1 يناير 2018

تقوم المجموعة بمراجعة القروض والسلف غير المنتظمة على أساس سنوي لتقييم ما إذا كان يجب تسجيل مخصص انخفاض القيمة في بيان الربح أو الخسارة المجمع. وبصفة خاصة، يتعين على الإدارة إجراء تقديرات بالنسبة لتحديد مبلغ وتوقيت التدفقات النقدية المستقبلية عند تحديد مستوى المخصصات المطلوبة. تستند هذه التقديرات بالضرورة إلى الافتراضات حول عدة عوامل تتضمن درجات متفاوتة من الحكم وعدم التأكد، وقد تختلف النتائج الفعلية مما يؤدي إلى تغييرات مستقبلية على تلك المخصصات.

### انخفاض قيمة الاستثمارات المتاحة للبيع - المطبقة قبل 1 يناير 2018

تقوم المجموعة بمعاملة الاستثمارات المتاحة للبيع كاستثمارات منخفضة القيمة إذا كان هناك انخفاض حاد أو متواصل في القيمة العادلة بما يقل عن تكلفتها أو عند ظهور دليل موضوعي على انخفاض القيمة. إن عملية تحديد الانخفاض "الحاد" أو "المتواصل" تتطلب حكماً جديراً بالاعتبار ويتضمن تقييم عوامل تشمل الصناعة وظروف السوق والتدفقات النقدية المستقبلية وعوامل الخصم.

### تقييم الاستثمارات في أسهم غير مسعرة

يستند تقييم الاستثمارات في أسهم غير مسعرة عادةً إلى واحدة مما يلي:

- معاملات حديثة في السوق بشروط تجارية بحتة؛
- القيمة العادلة الحالية لاستثمار آخر مماثل إلى حد كبير؛
- التدفقات النقدية المتوقعة مخصومة بالمعدلات الحالية المطبقة للبنود ذات شروط وسمات مخاطر مماثلة؛
- نماذج تقييم أخرى.

إن تحديد التدفقات النقدية وعوامل الخصم للاستثمارات في أسهم غير مسعرة يتطلب إجراء تقديرات هامة.

### انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

تقوم إدارة المجموعة سنوياً باختبار ما إذا كانت الموجودات غير المالية قد انخفضت قيمتها. يتم تحديد القيمة الاستردادية للأصل استناداً إلى طريقة قيمة الاستخدام أو القيمة العادلة ناقصاً تكلفة البيع. تستخدم طريقة قيمة الاستخدام توقعات التدفقات النقدية المقدرة على مدى الأعمار الإنتاجية المقدرة للأصل مخصومة باستخدام معدل خصم يعكس مبالغ السوق الحالية للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر المحددة للمبلغ الذي لم يتم تعديل تقديرات تدفقات نقدية أخرى بشأنها. إن تحديد التدفقات النقدية وعوامل الخصم لقيمة الاستخدام يتطلب إجراء تقدير هام.

## 2.6 الانتقال

تم تطبيق التغييرات في السياسات المحاسبية والنتيجة عن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 وذلك اعتباراً من 1 يناير 2018 كما هو مبين أدناه:

(أ) لم يتم تعديل فترات المقارنة وإعادة إصدارها. إن الفروق في القيم الدفترية للموجودات والمطلوبات المالية الناتجة عن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 سوف يتم إدراجها في الأرباح المرحلة والاحتياطات كما في 1 يناير 2018. وبالتالي، لا تعكس المعلومات المعروضة لسنة 2017 متطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية 9 وبذلك هي ليست قابلة للمقارنة بالمعلومات المعروضة لسنة 2017 طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9.

(ب) تم إجراء عمليات التقييم التالية على أساس الحقائق والظروف القائمة في تاريخ التطبيق المبدي.

- تحديد نموذج الأعمال الذي يتم الاحتفاظ بالأصل المالي من خلاله.
- التصنيف وإلغاء التصنيفات السابقة لبعض الموجودات والمطلوبات المالية كمقاسة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.
- تصنيف بعض الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية غير المحتفظ بها لغرض المتاجرة كدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر.

في حال ارتباط أداة الدين المالية بمخاطر ائتمانية منخفضة في تاريخ التطبيق المبدي للمعيار الدولي للتقارير المالية 9، تفترض المجموعة عدم ارتفاع مخاطر الائتمان للأصل بصورة ملحوظة منذ التحقق المبدي للأصل.

يحل الجدول التالي أثر الانتقال للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 في احتياطي القيمة العادلة للاستثمار والخسائر المتراكمة.

دينار كويتي		
احتياطي القيمة العادلة	خسائر متراكمة	
858,731	(13,321,674)	الرصيد الختامي طبقاً لمعيار المحاسبة الدولي 39 (31 ديسمبر 2017)
(88,082)	88,082	أثر إعادة التصنيف وإعادة القياس: استثمارات (صناديق أسهم مدارة) من متاحة للبيع إلى استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
770,649	(13,233,592)	الرصيد الافتتاحي طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 في تاريخ التطبيق المبدي في 1 يناير 2018

تصنيف الموجودات والمطلوبات المالية في تاريخ التطبيق المبدي للمعيار الدولي للتقارير المالية 9

يوضح الجدول التالي مطابقة فئات القياس الأصلية والقيمة الدفترية طبقاً لمعيار المحاسبة الدولي 39 وفئات القياس الجديدة طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 للموجودات والمطلوبات المالية لدى المجموعة كما في 1 يناير 2018.

دينار كويتي		التصنيف الجديد وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9	التصنيف الأصلي وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 39	الموجودات المالية
القيمة الدفترية الجديدة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9	إعادة قياس الخسارة الائتمانية المتوقعة	القيمة الدفترية الأصلية وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي 39		
4,945,190	-	4,945,190	التكلفة المطفأة	قروض ونعم مدينة استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
176,181	-	176,181	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	استثمارات - صناديق
1,767,490	-	1,767,490	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	استثمارات - أسهم حقوق ملكية
871,331	-	871,331	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	استثمارات - صناديق
3,473,788	-	3,473,788	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر	استثمارات - صناديق
1,296,543	-	1,296,543	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر	استثمارات - أسهم حقوق ملكية
5,730	-	5,730	التكلفة المطفأة	قروض وسلف
540,030	-	540,030	التكلفة المطفأة	قروض ونعم مدينة موجودات أخرى
13,076,283	-	13,076,283		مجموع الموجودات المالية

لم ينتج عن تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 أي تغيير في تصنيف أو قياس المطلوبات المالية.  
إن الخسائر الائتمانية المتوقعة المحملة كما في 1 يناير 2018 وللسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018 غير مادية.

## 3. النقد والأرصدة البنكية

دينار كويتي		
2017	2018	
1,750	1,750	نقد بالصندوق
1,588,440	1,249,109	نقد لدى البنوك
3,300,000	2,769,000	ودائع قصيرة الأجل لدى بنك
4,890,190	4,019,859	النقد والنقد المعادل في بيان التدفقات النقدية
55,000	55,000	ودائع لأجل ذات آجال استحقاق أصلية تتجاوز 3 أشهر
4,945,190	4,074,859	

إن بعض الأرصدة المدرجة ضمن النقد لدى البنوك مودعة لدى أطراف ذات صلة (إيضاح 18). يتراوح سعر الفائدة الفعلي على الودائع قصيرة الأجل من 1.50% إلى 2.19% (31 ديسمبر 2017: من 1.25% إلى 1.48% سنويًا).

يتضمن بند النقد والنقد المعادل المفصّل عنه أعلاه وفي بيان التدفقات النقدية المجموع:

(أ) ودائع قصيرة الأجل لدى بنك بمبلغ 2,619,000 دينار كويتي (2017: 2,619,000 دينار كويتي) مرهونة مقابل قرض من بنك (إيضاح 9)؛ و

(ب) نقد لدى بنك بمبلغ 428,369 دينار كويتي (2017: 287,228 دينار كويتي) يخضع لقيود، وبالتالي فهو غير متاح للاستخدام العام.

## 4. استثمارات

دينار كويتي		
2017	2018	
1,767,488	2,405,994	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
176,183	2,107,688	أسهم حقوق ملكية مسعرة
1,943,671	4,513,682	صناديق مُدارة
-	393,691	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
-	160,969	أسهم حقوق ملكية مسعرة
-	3,344,621	أسهم حقوق ملكية غير مسعرة
-	3,899,281	صناديق
1,084,987	-	استثمارات متاحة للبيع
211,556	-	أسهم حقوق ملكية مسعرة
4,345,119	-	أسهم حقوق ملكية غير مسعرة
5,641,662	-	صناديق
7,585,333	8,412,963	

إن بعض الاستثمارات بمبلغ 3 مليون دينار كويتي (2017: 3.4 مليون دينار كويتي) مرهونة كضمان مقابل القرض (إيضاح 9).

5. قروض وسلف

دينار كويتي	
2017	2018
7,500,000	7,500,000
5,788	-
7,505,788	7,500,000
(58)	-
(7,500,000)	(7,500,000)
5,730	-

قروض لعملاء  
سلف لموظفين  
ناقصاً: مخصص عام  
ناقصاً: مخصص خاص

فيما يلي الحركة على المخصصات المتعلقة بالقروض والسلف:

دينار كويتي	
2017	2018
6,752,631	7,500,058
747,427	(58)
7,500,058	7,500,000

في 1 يناير  
(رد) / صافي مخصص (إيضاح 16)  
في 31 ديسمبر

يتضمن بند القروض والسلف قرض بمبلغ 7,500,000 دينار كويتي بضمان ملكية عقار. تم تحويل ملكية العقار باسم الشركة لضمان إعادة سداد القرض وبالتالي، اعتباره كضمان مقابل القرض.

6. موجودات أخرى

دينار كويتي	
2017	2018
320,643	335,095
145,154	122,334
109,184	-
158,634	109,923
111,976	80,225
845,591	647,577

أتعاب إدارة مستحقة  
إيرادات عمولة مستحقة  
دفعة اكتتاب  
مصاريف مدفوعة مقدماً  
أخرى

يتراوح متوسط فترة الائتمان للموجودات المالية الأخرى من 30 إلى 90 يوماً. لم ينقض تاريخ استحقاق أي من الذمم المدينة ولم تتخاض قيمتها.

قامت المجموعة بتحديد مخصص الخسارة الائتمانية المتوقعة للموجودات المالية الأخرى بأنها غير مادية.

7. موجودات غير ملموسة

تتمثل الموجودات غير الملموسة ترخيص وساطة في الكويت والذي تم اقتناؤه مقابل مبلغ وقدره 12,500,000 دينار كويتي وهو مدرج بالصافي من خسارة انخفاض القيمة بمبلغ 3,900,000 دينار كويتي (2017: 3,900,000 دينار كويتي). إن هذا الترخيص ذو عمر إنتاجي غير محدد.

اختبار تحديد انخفاض القيمة

تحدد المجموعة ما إذا كان ترخيص الوساطة قد انخفضت قيمته وذلك مرة واحدة سنوياً. يتم تحديد القيمة الاستردادية استناداً إلى حسابات قيمة الاستخدام أو القيمة العادلة ناقصاً تكلفة البيع، أيهما أعلى. قامت المجموعة باستخدام السعر المبين في الإفصاح المؤرخ في 10 فبراير 2019 لبورصة الكويت، من قبل المشتري المعني فيما يتعلق باتفاقية شراء حصة (تخضع عملية الشراء لموافقة الجهات الرقابية) لاقتناء حقوق الأغلبية في أسهم ملكية الشركة بغرض تحديد القيمة العادلة الضمنية ناقصاً تكلفة البيع لترخيص الوساطة كما في 31 ديسمبر 2018. بناءً على هذه المعلومات وبمراعاة الغرض الاستراتيجي لعملية شراء الحصة المقترحة المذكورة أعلاه، حددت إدارة المجموعة أنه لا يوجد أي مؤشر على انخفاض قيمة الموجودات غير الملموسة كما في 31 ديسمبر 2018 (2017: استخدمت حسابات قيمة الاستخدام توقعات التدفقات النقدية لما قبل الضرائب على مدى فترة خمس سنوات وذلك استناداً إلى النمط التاريخي لحجم التجارة ونمو الإيرادات وحصة السوق ومعدل النمو النهائي ذي الصلة ومعدل الخصم. تم تحديد معدل النمو النهائي بعد فترة الخمس سنوات باستخدام معدل نمو لم يتعدى متوسط معدل النمو طويل الأجل في الكويت. إن معدل الخصم المستخدم كان معدل ما قبل الضريبة ويعكس مخاطر معينة تتعلق بوحدة توليد النقد ذات الصلة. يتم استخدام معدل خصم يتراوح من 9.3% إلى 10% ومعدل نمو نهائي بواقع 3% لتقدير القيمة الاستردادية الخاصة بوحدة توليد النقد. أجرت المجموعة تحليلاً للحساسية من خلال تغيير عوامل المدخلات هذه عبر هامش ممكن بشكل معقول، وتقييم ما إذا نتج عن التغيير في عوامل المدخلات انخفاض في قيمة الموجودات غير الملموسة. استناداً إلى التحليل الوارد أعلاه، لا يوجد أي مؤشر على انخفاض قيمة الموجودات غير الملموسة).



8. معدات

دينار كويتي					التكلفة
المجموع	أعمال رأسمالية قيد التنفيذ	برامج	أجهزة كمبيوتر	أثاث ومعدات	
4,915,221	48,187	2,011,822	1,288,563	1,566,649	في 1 يناير 2018
63,154	(13,605)	26,564	45,310	4,885	إضافات / تحويلات
(262,276)	-	-	(260,491)	(1,785)	استيعادات
<b>4,716,099</b>	<b>34,582</b>	<b>2,038,386</b>	<b>1,073,382</b>	<b>1,569,749</b>	في 31 ديسمبر 2018
4,404,443	24,701	1,560,381	1,286,483	1,532,878	الاستهلاك المتراكم
164,274	-	144,950	5,715	13,609	في 1 يناير 2018
(262,201)	-	-	(260,423)	(1,778)	استهلاك
<b>4,306,516</b>	<b>24,701</b>	<b>1,705,331</b>	<b>1,031,775</b>	<b>1,544,709</b>	في 31 ديسمبر 2018
<b>409,583</b>	<b>9,881</b>	<b>333,055</b>	<b>41,607</b>	<b>25,040</b>	صافي القيمة الدفترية في 31 ديسمبر 2018
4,878,303	32,701	1,992,510	1,290,076	1,563,016	التكلفة
48,173	15,486	19,312	3,741	9,634	في 1 يناير 2017
(11,255)	-	-	(5,254)	(6,001)	إضافات / تحويلات
<b>4,915,221</b>	<b>48,187</b>	<b>2,011,822</b>	<b>1,288,563</b>	<b>1,566,649</b>	في 31 ديسمبر 2017
4,254,615	24,701	1,418,950	1,288,962	1,522,002	الاستهلاك المتراكم
160,981	-	141,431	2,754	16,796	في 1 يناير 2017
(11,153)	-	-	(5,233)	(5,920)	استهلاك
<b>4,404,443</b>	<b>24,701</b>	<b>1,560,381</b>	<b>1,286,483</b>	<b>1,532,878</b>	في 31 ديسمبر 2017
<b>510,778</b>	<b>23,486</b>	<b>451,441</b>	<b>2,080</b>	<b>33,771</b>	صافي القيمة الدفترية في 31 ديسمبر 2017

9. قرض من بنك

يمثل هذا البند قرض بضمان من الشركة الأم. وهو بضمان رهن موجودات الشركة التي تتكون من حصص استثمار في شركات تابعة (إيضاح 2.4.1) وودائع قصيرة الأجل لدى بنك (إيضاح 3) وبعض الاستثمارات (إيضاح 4) والقروض والسلف (إيضاح 5).

إن القرض مسجل بمعدل فائدة فعلي بواقع 3.43% (2017: 3.25%) سنويًا.

خلال السنة، تم سداد قرض بمبلغ 606,862 دينار كويتي (2017: 160,678 دينار كويتي).

10. ذمم دائنة ومطلوبات أخرى

دينار كويتي		مكافأة نهاية الخدمة للموظفين مستحقات أخرى للموظفين قرض مستحق محمل بفائدة أخرى
2017	2018	
1,245,242	1,092,735	
111,854	115,310	
22,910	15,307	
1,601,454	1,566,089	
<b>2,981,460</b>	<b>2,789,441</b>	

11. رأس المال

فيما يلي رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع للشركة:

دينار كويتي		المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل: 263,814,991 سهم (2017: 263,814,991 سهم) قيمة كل سهم 100 فلس وهو مدفوع نقدًا
2017	2018	
26,381,499	26,381,499	

يتضمن رأس المال المصدر والمدفوع بالكامل 15,837,638 سهم بقيمة 1,583,764 دينار كويتي (2017: 15,837,638 سهم بقيمة 1,583,764 دينار كويتي) ضمن حساب برنامج خيارات شراء الأسهم للموظفين.

## 12. احتياطات أخرى

## الاحتياطي القانوني

بموجب قانون الشركات والنظام الأساسي للشركة، ينبغي تحويل 10% من ربح السنة العائد لمساهمي الشركة قبل استقطاع مكافأة أعضاء مجلس الإدارة والذكاة وحصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية إلى حساب الاحتياطي القانوني. يجوز للشركة أن تقرر وقف هذا التحويل السنوي عندما يتجاوز رصيد الاحتياطي القانوني 50% من رأس المال المدفوع. لم يتم إجراء أي تحويل للاحتياطي خلال السنة نظراً لتكبد خسائر متراكمة.

إن توزيع الاحتياطي القانوني يقتصر على المبلغ المطلوب لسداد توزيعات تصل إلى 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تكفي فيها الأرباح المرحلة بتأمين هذا المبلغ.

## الاحتياطي العام

وفقاً للنظام الأساسي للشركة، ينبغي تحويل 10% من ربح السنة العائد لمساهمي الشركة قبل مكافأة أعضاء مجلس الإدارة والذكاة وحصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية إلى الاحتياطي العام. يجوز إيقاف هذه التحويلات السنوية بموجب قرار من الجمعية العمومية لمساهمي الشركة بناءً على توصية من أعضاء مجلس الإدارة. إن الاحتياطي العام متاح للتوزيع.

لم يتم إجراء أي تحويل للاحتياطي خلال السنة نظراً لتكبد خسائر متراكمة.

## احتياطي أسهم الخزينة

إن رصيد احتياطي أسهم الخزينة غير متاح للتوزيع.

## 13. أسهم الخزينة

دينار كويتي	
2017	2018

2,623,500 4,524,810  
%1.0 %1.7

عدد الأسهم المملوكة  
نسبة الأسهم المصدرة

1,174,880 1,212,906  
57,717 144,794  
29.9 24.7

القيمة الدفترية (دينار كويتي)  
القيمة السوقية (دينار كويتي)  
المتوسط المرجح للقيمة السوقية لكل سهم خزينة (فلس)

لا تستحق أسهم الخزينة أي توزيعات نقدية وهي غير مرهونة. إن رصيد احتياطي أسهم الخزينة البالغ 2,042,260 دينار كويتي (2017: 2,042,260 دينار كويتي) غير قابل للتوزيع. تم تخصيص مبلغ معادل لتكلفة شراء أسهم خزينة (غير المرهونة) واعتباره غير قابل للتوزيع على مدار فترة الاحتفاظ بأسهم الخزينة.

خلال السنة، استحوذت الشركة على عدد 1,901,310 سهم كأسهم خزينة، وتمثل تلك الأسهم خيارات شراء أسهم للموظفين غير مستخدمة، وذلك بناءً على موافقة المساهمين والجهات الرقابية.

## 14. حصص غير مسيطرة

يوضح الجدول أدناه تفاصيل الشركات التابعة المملوكة بشكل جزئي للمجموعة والتي تمتلك فيها الحصص غير المسيطرة حقوقاً جوهرية:

أسماء الشركات التابعة	نسبة حصص الملكية وحقوق التصويت		ربح / (خسارة) موزع لحصص غير مسيطرة		حصص غير مسيطرة متراكمة
	2017	2018	2017	2018	
شركة ميفيك	10.0%	10.0%	30,494	10,920	1,200,616
الصندوق الإجمالي	22.4%	22.4%	1,276	66,249	461,448
			31,770	77,169	1,662,064

فيما يلي معلومات مالية موجزة فيما يتعلق بكل من الشركات التابعة للمجموعة والتي تمتلك فيها الحصص غير المسيطرة حقوق جوهرية. تمثل المعلومات المالية الموجزة أدناه المبالغ قبل الاستبعادات التي تمت بين شركات المجموعة.

دينار كويتي				
2017		2018		
الصندوق	شركة ميفيك	الصندوق	شركة ميفيك	
2,068,690	12,413,212	2,382,298	12,583,479	إجمالي الموجودات
4,783	282,566	6,227	304,688	إجمالي المطلوبات
45,042	763,895	359,269	594,716	إجمالي الإيرادات
(39,859)	(458,959)	(62,972)	(485,514)	إجمالي المصاريف
5,183	304,936	296,297	109,202	إجمالي ربح السنة
406,370	110,377	308,363	(1,168,127)	صافي (النقص) / الزيادة في الأنشطة التشغيلية
-	883,788	-	778,914	صافي الزيادة في الأنشطة الاستثمارية
(437,692)	-	-	-	صافي النقص في الأنشطة التمويلية
(31,322)	994,165	308,363	(389,213)	صافي (النقص) / الزيادة في النقد والنقد المعادل

## 15. إيرادات أخرى

خلال 2017، تتضمن الإيرادات الأخرى ربح بمبلغ 133,984 دينار كويتي نتيجة استرداد ضمان وساطة بقيمة 250,000 دينار كويتي.

## 16. مخصصات وخسائر انخفاض القيمة

دينار كويتي		
2017	2018	
747,427	(58)	(رد) / صافي مخصص قروض وسلف (إيضاح 5)
192,513	-	انخفاض قيمة موجودات أخرى
5,435	-	خسارة انخفاض قيمة استثمارات متاحة للبيع
945,375	(58)	

## 17. خسارة السهم الأساسية والمخففة

يتم احتساب خسارة السهم الأساسية والمخففة للسنة العائدة إلى مساهمي الشركة والمعروضة في بيان الربح أو الخسارة المجمع كما يلي:

دينار كويتي		
2017	2018	
(587,490)	192,124	ربح / (خسارة) السنة العائدة إلى مساهمي الشركة (دينار كويتي)
261,191,491	260,217,395	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة
(2.2)	0.7	ربح / (خسارة) السهم الأساسية والمخففة (فلس)

تم احتساب المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة بعد تعديلها بأسهم الخزينة

دينار كويتي		
2017	2018	
263,814,991	263,814,991	المتوسط المرجح لعدد الأسهم المصدرة والمدفوعة (إيضاح 11)
(2,623,500)	(3,597,596)	ناقصاً: المتوسط المرجح لعدد أسهم الخزينة
261,191,491	260,217,395	المتوسط المرجح لعدد الأسهم

## 18. معاملات مع الأطراف ذات الصلة

تمثل الأطراف ذات الصلة المساهمين الرئيسيين والصناديق المدارة وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا بالمجموعة ومنشآت يسيطرون عليها أو يمارسون عليها سيطرة مشتركة أو تأثيراً جوهرياً. يتم إبرام كافة معاملات الأطراف ذات الصلة على أسس تجارية متكافئة ويتم الموافقة عليها من قبل إدارة الشركة.

فيما يلي المعاملات مع الأطراف ذات الصلة المدرجة في البيانات المالية المجمعة:

دينار كويتي		
2017	2018	
4,749,409	3,581,210	أرصدة مع الأطراف ذات الصلة
3,119,301	3,905,573	نقد وأرصدة بنكية لدى الشركة الأم / الشركة الأم الرئيسية (إيضاح 3)
-	553,377	استثمارات في صناديق مدارة من قبل الشركة
12,066	(409)	استثمارات في أسهم حقوق ملكية مسعرة للشركة الأم الرئيسية
125,728	112,937	(ذمم دائنة) / ذمم مدينة من الشركة الأم / الشركة الأم الرئيسية
3,063,162	2,456,300	ذمم مدينة من أطراف ذات صلة أخرى
		قرض تم الحصول عليه من الشركة الأم (إيضاح 9)
500	-	بنود خارج الميزانية
12,382,758	11,120,219	ضمانات تم الحصول عليها من الشركة الأم
		استثمارات وصناديق مدارة بصفة الأمانة لصالح الشركة الأم / الشركة الأم الرئيسية
11,224	10,638	معاملات مع أطراف ذات صلة
61,811	57,132	أتعاب إدارة من الشركة الأم / الشركة الأم الرئيسية
44,644	73,059	إيرادات عمولة من الشركة الأم / الشركة الأم الرئيسية
-	(9,313)	إيرادات فوائد من الشركة الأم / الشركة الأم الرئيسية
129,655	114,575	خسارة استثمارات في الشركة الأم الرئيسية
(104,998)	(93,980)	ربح من صناديق مدارة من قبل الشركة
		مصاريق فوائد من قرض تم الحصول عليه من الشركة الأم
(488,386)	(459,540)	مكافأة الإدارة العليا
		رواتب ومزايا أخرى لموظفي الإدارة العليا
		التزامات ومطلوبات محتملة

19.

دينار كويتي		
2017	2018	
-	48,445	التزامات
48,197	-	مساهمات رأسمال غير مستدعي تتعلق باستثمارات بقيمة المعادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
		مساهمات رأسمال غير مستدعي تتعلق باستثمارات متاحة للبيع
150,500	50,000	مطلوبات محتملة
		ضمانات

إن الضمانات المصدرة من قبل المجموعة والمبينة أعلاه لا تشمل على كفالة تضامنية بمبلغ 46.25 مليون دينار كويتي (2017: 46.02 مليون دينار كويتي) حيث أن هذه الكفالة هي بضمان مقابل غير قابل للإلغاء وبمبلغ معادل تم إصداره لصالح المجموعة من قبل جهة سيادية في الكويت.

20. موجودات الأمانة

تتضمن الموجودات بصفة الأمانة استثمارات وصناديق مدارة من قبل الشركة نيابة عن العملاء. إن هذه الموجودات ليست موجودات للشركة، وبالتالي لا يتم إدراجها ضمن البيانات المالية المجمعة. كما في 31 ديسمبر 2018 بلغ إجمالي الموجودات المدارة بصفة أمانة من قبل الشركة 309 مليون دينار كويتي (2017: 349 مليون دينار كويتي) وقامت الشركة بتسجيل أتعاب إدارة بمبلغ 1,521,210 دينار كويتي (2017: 1,617,535 دينار كويتي) وإيرادات عمولة بمبلغ 462,832 دينار كويتي (2017: 509,889 دينار كويتي) مقابل إدارة موجودات بصفة الأمانة.

## 21. تحليل استحقاقات الموجودات والمطلوبات

يلخص الجدول أدناه قائمة الاستحقاق لموجودات ومطلوبات المجموعة. تم تحديد استحقاقات الموجودات والمطلوبات عندما يتوقع استردادها أو تسويتها. تستند قائمة الاستحقاق للاستثمارات والموجودات الأخرى والموجودات غير ملموسة والمعدات إلى تقدير الإدارة حول تصفية هذه الموجودات المالية.

إن استحقاق قائمة الموجودات والمطلوبات في 31 ديسمبر كما يلي:

دينار كويتي		أكثر من سنة واحدة		من 3 أشهر إلى 12 شهراً		حتى 3 أشهر		
الإجمالي								
2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	
4,945,190	4,074,859	-	-	-	-	4,945,190	4,074,859	الموجودات
7,585,333	8,412,963	5,641,662	3,899,281	-	-	1,943,671	4,513,682	النقد والأرصدة البنكية
5,730	-	-	-	5,730	-	-	-	استثمارات
845,591	647,577	18,577	14,285	192,686	102,923	634,328	530,369	قروض وسلف
8,600,000	8,600,000	8,600,000	8,600,000	-	-	-	-	موجودات أخرى
510,778	409,583	510,778	409,583	-	-	-	-	موجودات غير ملموسة
22,492,622	22,144,982	14,771,017	12,923,149	198,416	102,923	7,523,189	9,118,910	معدات
3,063,162	2,456,300	-	-	-	-	3,063,162	2,456,300	المطلوبات
2,981,460	2,789,441	2,593,752	2,336,445	234,788	248,112	152,920	204,884	قرض من بنك*
6,044,622	5,245,741	2,593,752	2,336,445	234,788	248,112	3,216,082	2,661,184	ذمم دائنة ومطلوبات أخرى
16,448,000	16,899,241	12,177,265	10,586,704	(36,372)	(145,189)	4,307,107	6,457,726	صافي فجوة السيولة

\* يمثل هذا البند قرض من الشركة الأم ويتم تجديده عند استحقاقه.

22. معلومات القطاع

تتنظم المجموعة في القطاعات التي تعمل في أنشطة أعمال تنتج إيرادات وتتكبد مصروفات. يتم مراجعة هذه القطاعات من قبل رئيس صانعي القرارات التشغيلية لتوزيع الموارد وتقييم الأداء. ولأغراض تقارير القطاعات، قامت الإدارة بتجميع وحدات الأعمال في قطاعات التشغيل التالية:

- إدارة الموجودات: مختصة بتوفير خدمات إدارة الصناديق والمحافظ لصالح الغير بصفة الأمانة.
- الوساطة المالية والتداول عبر شبكة الإنترنت: العمل في خدمات التداول من خلال الإنترنت في أسواق الأسهم بدول الشرق الأوسط وشمال إفريقيا والولايات المتحدة الأمريكية.
- عمليات الائتمان: تقديم القروض الهامشية إلى العملاء الذين يقومون بالتداول في بورصة الكويت وتقديم القروض التجارية للعملاء.
- الاستثمارات والخزينة: أنشطة الاكتتاب في السوق النقدي وأنشطة العقارات وتداول الأسهم والصناديق لصالح الشركة في دول مجلس التعاون الخليجي والأسواق الدولية.

إن إيرادات ومصروفات القطاعات تتضمن الإيرادات والمصروفات التشغيلية المتعلقة بكل قطاع بصورة مباشرة. تتكون موجودات ومطلوبات القطاع من تلك الموجودات والمطلوبات التشغيلية المتعلقة بالقطاع بصورة مباشرة.

فيما يلي معلومات القطاعات للسنة المنتهية في 31 ديسمبر:

دينار كويتي				
الإجمالي	الاستثمارات والخزينة	عمليات الائتمان	الوساطة والتداول عبر الإنترنت	إدارة الموجودات
<b>2018</b>				
2,970,621	221,639	-	860,425	1,888,557
(2,685,554)	(796,162)	(103,730)	(1,013,315)	(772,347)
(15,774)	(15,832)	58	-	-
<u>269,293</u>	<u>(590,355)</u>	<u>(103,672)</u>	<u>(152,890)</u>	<u>1,116,210</u>
إيرادات القطاعات				
المصروفات التشغيلية للقطاعات				
رد مخصص القروض والسلف ومكافأة مجلس الإدارة والضرائب				
نتائج القطاعات				
<u>22,144,982</u>	<u>10,327,463</u>	<u>-</u>	<u>9,007,600</u>	<u>2,809,919</u>
<u>(5,245,741)</u>	<u>(2,000,945)</u>	<u>(2,481,621)</u>	<u>(400,819)</u>	<u>(362,356)</u>
موجودات القطاعات				
مطلوبات القطاعات				
<b>2017</b>				
3,199,859	275,449	5,971	1,255,403	1,663,036
(2,792,204)	(820,926)	(114,748)	(1,013,828)	(842,702)
(963,375)	(23,435)	(939,940)	-	-
<u>(555,720)</u>	<u>(568,912)</u>	<u>(1,048,717)</u>	<u>241,575</u>	<u>820,334</u>
إيرادات القطاعات				
مصاريف القطاعات				
مخصصات وخسائر انخفاض القيمة ومكافأة مجلس الإدارة				
نتائج القطاعات				
<u>22,492,622</u>	<u>10,881,464</u>	<u>5,730</u>	<u>9,061,713</u>	<u>2,543,715</u>
<u>(6,044,622)</u>	<u>(2,074,203)</u>	<u>(3,094,679)</u>	<u>(436,771)</u>	<u>(438,969)</u>
موجودات القطاعات				
مطلوبات القطاعات				

23. القيم العادلة للأدوات المالية

يُبين الجدول التالي التسلسل الهرمي لقياس القيمة العادلة لاستثمارات المجموعة:

دينار كويتي			
الإجمالي	المستوى: 3	المستوى: 2	المستوى: 1
<b>2018</b>			
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة			
2,405,994	-	-	2,405,994
2,107,688	-	129,910	1,977,778
4,513,682	-	129,910	4,383,772
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر			
393,691	-	-	393,691
160,969	160,969	-	-
3,344,621	3,172,755	171,866	-
3,899,281	3,333,724	171,866	393,691
<b>2017</b>			
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة			
1,767,488	-	-	1,767,488
176,183	-	176,183	-
1,943,671	-	176,183	1,767,488
استثمارات متاحة للبيع			
1,084,987	-	-	1,084,987
211,556	211,556	-	-
4,345,119	3,306,294	167,494	871,331
5,641,662	3,517,850	167,494	1,956,318

خلال السنة، لم يتم إجراء أي تحويلات بين المستوى 1 والمستوى 2 والمستوى 3.

استخدمت الإدارة الأساليب والافتراضات التالية لتقدير القيم العادلة للموجودات المالية:

- تم تقييم القيمة العادلة لأسهم حقوق الملكية المسعرة استناداً إلى أسعارها المعلنة في الأسواق المالية ذات الصلة كما في بتاريخ التقرير.
- يتم اشتقاق القيم العادلة لأسهم حقوق الملكية غير المسعرة من خلال أساليب التقييم التي تتضمن مدخلات لأصل أو التزام والتي لا تستند إلى بيانات السوق الملحوظة (مدخلات غير ملحوظة). يتم قياس القيم العادلة للصاديق غير المسعرة استناداً إلى آخر قيمة صافية للأصل والمقدمة من قبل مدير الصندوق المعني.
- إن القيمة العادلة للأدوات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة، لا تختلف بشكل مادي عن قيمها الدفترية ويتم تصنيفها ضمن المستوى 3. تستند قيمها العادلة إلى التدفقات النقدية المخصومة، حيث يعتبر معدل الخصم الذي يعكس مخاطر الائتمان للأطراف المقابلة هو المُدخل الأكثر أهمية.

قياسات المستوى 3 للقيمة العادلة

تستخدم المجموعة الموجودات والمطلوبات المصنفة ضمن أساليب التقييم المستوى 3 استناداً إلى المدخلات الجوهرية التي تستند إلى بيانات السوق الملحوظة.

إن تغيير المدخلات المتعلقة بتقييمات المستوى 3 إلى افتراضات بديلة ممكنة بشكل معقول قد لا يغير بشكل جوهري المبالغ المدرجة في بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر أو إجمالي الموجودات.

يمكن تسوية استثمارات المجموعة المصنفة ضمن المستوى 3 من الأرصدة الافتتاحية إلى الأرصدة الختامية كما يلي:

دينار كويتي	
2017	2018
4,162,240	3,517,850
(116,370)	(70,970)
(584,842)	(291,080)
56,822	177,924
3,517,850	3,333,724

في 1 يناير  
صافي الربح المحقق المعترف به في بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع/بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر المجموع  
تكلفة الاستثمارات المباعة  
التغير في القيمة العادلة  
في 31 ديسمبر

## 24. إدارة المخاطر

في إطار النشاط الاعتيادي للأعمال، تستخدم المجموعة أنواع مختلفة من الأدوات المالية. ونتيجة لذلك، تتعرض المجموعة للعديد من المخاطر المالية وهي: مخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر السوق. تنقسم مخاطر السوق إلى مخاطر أسعار الفائدة ومخاطر أسعار الأسهم ومخاطر العملات ومخاطر المدفوعات مقدماً. ويركز فريق عمل إدارة المخاطر لدى المجموعة على طبيعة عدم إمكانية توقع التقلبات في الأسواق المالية ويسعى نحو الحد من التأثيرات العكسية المحتملة على الأداء المالي.

تتم عملية إدارة المخاطر من قبل أفراد الإدارة العليا بموجب سياسات معتمدة من قبل مجلس الإدارة. إن الإدارة العليا مسؤولة عن المراجعة المستقلة لعملية إدارة المخاطر والرقابة على بيئة العمل.

إن استخدام الأدوات المالية يتسبب في ظهور مخاطر كامنة مرتبطة بها. وتدرك المجموعة بأن العلاقة بين العوائد والمخاطر المتعلقة باستخدام الأدوات المالية وإدارة المخاطر تشكل جزءاً لا يتجزأ من الأهداف الاستراتيجية لدى المجموعة.

تهدف استراتيجية المجموعة نحو الحفاظ على ثقافة إدارة مخاطر قوية وإدارة العلاقة بين المخاطر / المنافع من خلال وعبر كل نشاط من الأنشطة الهامة للمجموعة تكتنفه المخاطر. وقد تم تصميم سياسات إدارة المخاطر لدى المجموعة للتعرف على تلك المخاطر وتحليلها من أجل وضع الضوابط الملائمة ومراقبة المخاطر من خلال نظام معلومات موثوق وحديث. وتقوم المجموعة بصورة دورية بمراجعة سياسات وممارسات إدارة المخاطر للتأكد أنها ليست عرضة لمخاطر التقلبات الحادة للموجودات أو الأرباح.

إن كافة جوانب أهداف وسياسات المخاطر المالية للمجموعة تتفق مع تلك المفصّل عنها في البيانات المالية المجمعة للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2017.

## 24.1 مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي مخاطر عدم قدرة أحد أطراف الأداة المالية على الوفاء بالتزاماته مسبباً خسارة مالية للطرف الآخر. تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان على الأرصدة البنكية والقروض والسلف والذمم المدينة القائمة الأخرى. إن الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان يمثل القيمة الدفترية كما في تاريخ التقرير.

تطبق المجموعة سياسات وإجراءات للحد من حجم مخاطر الائتمان فيما يتعلق بأي طرف مقابل. تحاول المجموعة السيطرة على مخاطر الائتمان عن طريق مراقبة التعرض لمخاطر الائتمان وتقييم المعاملات مع أطراف مقابلة مستقلة والتقييم المستمر للجدارة الائتمانية لدى الأطراف المقابلة.

## إجمالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان

يبين الجدول التالي إجمالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان على إجمالي الموجودات المالية قبل احتساب تأثير تخفيف مخاطر الائتمان.

دينار كويتي	
2017	2018
4,943,440	4,073,109
5,730	-
686,957	537,654
5,636,127	4,610,763

نقد لدى بنوك  
قروض وسلف  
موجودات أخرى (باستثناء المصروفات المدفوعة مقدماً)  
إجمالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان

إن الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان فيما يتعلق بأي عميل أو أي طرف مقابل بمبلغ 3,580,566 دينار كويتي (2017): 4,749,041 دينار كويتي) قبل احتساب الضمانات أو التعزيزات الائتمانية الأخرى.

## الضمانات والتعزيزات الائتمانية الأخرى

إن القروض والسلف مضمونة مقابل عقار. تراقب الإدارة القيمة السوقية للضمانات، وتطلب ضمانات إضافية وفقاً للاتفاقيات الأساسية وتراقب القيمة السوقية للضمانات التي يتم الحصول عليها خلال مراجعتها لمخصص خسائر الائتمان.

يجوز للمجموعة بيع الضمانات في حالة تعثر المقرض، وذلك وفقاً للاتفاقيات المبرمة مع المقرضين. وتلتزم المجموعة بإعادة الضمانات عند تسوية القرض أو عند إغلاق المحفظة الاستثمارية الخاصة بالمقرضين لدى المجموعة.

إن القيمة العادلة للضمانات التي تحتفظ بها المجموعة فيما يتعلق بالقروض والسلف والموجودات الأخرى تبلغ 9,500,000 دينار كويتي (2017: 9,500,000 دينار كويتي).



## تركزات مخاطر الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان

تنشأ التركيزات عندما يشترك عدد من الأطراف المقابلة في أنشطة أعمال متشابهة، أو في أنشطة تقع في نفس المنطقة الجغرافية، أو عندما يكون لهم سمات اقتصادية متماثلة مما قد يجعل لديهم القدرة على مواجهة التزامات تعاقدية تتأثر بشكل مماثل بالتغيرات في الظروف الاقتصادية أو السياسية أو غيرها.

تشير التركيزات إلى الحساسية النسبية لأداء المجموعة نحو التطورات التي تؤثر على قطاع أعمال بذاته أو على منطقة جغرافية معينة. تسعى المجموعة إلى إدارة تعرضها لمخاطر الائتمان من خلال تنويع أنشطتها الائتمانية الخاصة بالإقراض لتفادي تركيزات المخاطر غير المرغوبة تجاه أفراد أو مجموعات من العملاء في مجالات صناعية أو مجالات أعمال معينة. كما تحصل المجموعة على الضمانات كلما كان ذلك ضرورياً. يتم منح كافة القروض بعد تقييم الجودة الائتمانية للعملاء ومع مراعاة المركز المالي لمحفظة العميل، في حالة القروض الهامشية، والضمان المتمثل في الأسهم المتداولة في بورصة الكويت في حالة القروض التجارية. يتم مراقبة كافة هذه القروض بصورة ثابتة من قبل الإدارات المعنية.

يمكن تحليل الحد الأقصى لتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان، قبل اعتبار أي ضمانات محتفظ بها أو تعزيزات ائتمانية، حسب المناطق الجغرافية وقطاعات الصناعة كما يلي:

دينار كويتي			
مطلوبات محتملة والتزامات		الموجودات	
2017	2018	2017	2018
150,500	50,000	5,498,701	4,173,808
-	-	137,426	436,955
48,197	48,445	-	-
198,697	98,445	5,636,127	4,610,763

## المنطقة الجغرافية:

الكويت

دول الشرق الأوسط الأخرى\*

باقي دول العالم

\* تتضمن دول الشرق الأوسط الأخرى دول مجلس التعاون الخليجي باستثناء الكويت.

قطاع الصناعة:			
مطلوبات محتملة والتزامات		الموجودات	
2017	2018	2017	2018
150,500	50,000	5,606,030	4,577,786
48,197	48,445	30,097	32,977
198,697	98,445	5,636,127	4,610,763

بنوك ومؤسسات مالية

أخرى

الجدارة الائتمانية للموجودات المالية التي لم ينقض تاريخ استحقاقها ولم تنخفض قيمتها

وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي المؤرخة 18 ديسمبر 1996 والتي تبين القواعد واللوائح المتعلقة بتصنيف التسهيلات الائتمانية، لدى المجموعة لجان ائتمان داخلية حيث تتألف هذه اللجان من الأفراد المتخصصين والمؤهلين وتهدف إلى دراسة وتقييم التسهيلات الائتمانية المتاحة لكل عميل في المجموعة. يتعين على هذه اللجان تحديد المواقع غير العادية والصعوبات المرتبطة بمركز العميل والتي قد تتسبب في تصنيف القرض كقرض متعسر وتحديد مستوى مناسب لتكوين المخصصات.

إن الجودة الائتمانية لكافة الموجودات المالية المعرضة لمخاطر الائتمان والتي لم ينقض تاريخ استحقاقها ولم تنخفض قيمتها يتم تضمينها كفئة معيارية.

## موجودات مالية منخفضة القيمة

كما في 31 ديسمبر 2018، انخفضت بالكامل قيمة الموجودات الأخرى والقروض والسلف المعرضة لمخاطر الائتمان البالغة 7,500,000 دينار كويتي (2017: 7,500,000 دينار كويتي) والتي قامت المجموعة بإدراج مخصص مقابلها بمبلغ 7,500,000 دينار كويتي (2017: 7,500,000 دينار كويتي).

## 24.2 مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي مخاطر مواجهة المجموعة صعوبات في توفير الأموال للوفاء بالالتزامات. لتجنب هذه المخاطر، تقوم الإدارة بتنوع مصادر التمويل وإدارة الموجودات مع أخذ السيولة في الاعتبار والاحتفاظ برصيد كاف من النقد والأرصدة البنكية والأوراق المالية المتاحة القابلة للتداول. ونظرًا للطبيعة النشطة للأعمال، تتبع إدارة الخزينة لدى المجموعة مبدأ المرونة عند التمويل عن طريق إتاحة التمويل عبر أشكال متنوعة من الائتمان. كما تقوم الإدارة بمراقبة التوقعات المتدفقة لاحتياجات السيولة لدى المجموعة على أساس التدفقات النقدية المتوقعة. وتقوم المجموعة بمراقبة ملخص قائمة الاستحقاق لضمان المحافظة على السيولة الكافية.

يلخص الجدول التالي قائمة استحقاق مطلوبات المجموعة استناداً إلى التزامات السداد التعاقدية غير المخصصة. تعكس قائمة السيولة للمطلوبات المالية التدفقات النقدية التي تتضمن مدفوعات الفوائد المستقبلية على مدى عمر المطلوبات المالية. فيما يلي قائمة السيولة للمطلوبات المالية في 31 ديسمبر:

الإجمالي		دينار كويتي					
2017	2018	أكثر من سنة واحدة		من 3 حتى 12 شهراً		حتى 3 أشهر	
2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018
3,064,253	2,456,737	-	-	-	-	3,064,253	2,456,737
2,981,460	2,789,441	2,593,752	2,336,445	234,788	248,112	152,920	204,884
6,045,713	5,246,178	2,593,752	2,336,445	234,788	248,112	3,217,173	2,661,621
198,697	98,445	48,197	48,445	150,500	50,000	-	-

قرض من بنك  
ذمم دائنة ومطلوبات أخرى  
إجمالي المطلوبات المالية غير المخصصة  
مطلوبات محتملة والتزامات

انظر إلى إيضاح 21 "تحليل استحقاقات الموجودات والمطلوبات" للتعرف على استحقاقات المطلوبات المالية أعلاه، والتي تستثنى مدفوعات الفوائد المستقبلية.

## 24.3 مخاطر السوق

إن مخاطر السوق هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية نتيجة للتغيرات في متغيرات السوق مثل أسعار الفائدة وأسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار الأسهم سواء نتجت تلك التغيرات عن عوامل تتعلق بالاستثمار الفردي أو جهتها المصدرة أو عوامل تؤثر على كافة الاستثمارات المتداولة في السوق.

يتم إدارة مخاطر السوق على أساس توزيع الموجودات بصورة محددة مسبقاً على فئات متعددة للموجودات وتنوع الموجودات وفقاً للتوزيع الجغرافي والتركز في قطاعات الأعمال والتقييم المستمر لظروف السوق واتجاهاته، وتقدير الإدارة للتغيرات طويلة وقصيرة الأجل في القيمة العادلة.

### 24.3.1 مخاطر أسعار الفائدة

إن مخاطر أسعار الفائدة هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية نتيجة للتغيرات في أسعار الفائدة السوقية. تنشأ مخاطر أسعار الفائدة من احتمال تأثير التغيرات في أسعار الفائدة على قيمة الأدوات المالية ذات الصلة. تتعرض المجموعة لمخاطر أسعار الفائدة نتيجة عدم التطابق أو الفجوات في مبالغ الموجودات والمطلوبات التي تستحق أو تتكرر في فترة محددة. تدبير المجموعة هذه المخاطر عن طريق مطابقة الموجودات والمطلوبات من خلال استراتيجيات إدارة المخاطر.

تتعرض المجموعة لمخاطر أسعار الفائدة على الموجودات والمطلوبات المحملة بالفائدة وتتضمن ودائع قصيرة الأجل وودائع لأجل وقروض وسلف وقرض من بنك.

يوضح الجدول التالي حساسية بيان الربح أو الخسارة المجمع للتغيرات المحتملة بصورة معقولة في أسعار الفائدة، مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة

دينار كويتي		العملة	الزيادة في نقطة أساس بواقع
2017	2018		
730	919	دينار كويتي	25

تستند الحساسية تجاه التغيرات في أسعار الفائدة إلى أساس مماثل، حيث أن الأدوات المالية التي ينتج عنها تغيرات غير مماثلة هي غير جوهرية.

### 24.3.2 مخاطر أسعار الأسهم

تنشأ مخاطر أسعار الأسهم من التغيرات في القيم العادلة للاستثمارات في الأسهم. تدار مخاطر أسعار الأسهم من قبل إدارة الاستثمارات المباشرة بالمجموعة. ينشأ التعرض لمخاطر أسعار الأسهم من المحفظة الاستثمارية للمجموعة. تدير المجموعة هذه المخاطر من خلال تنويع الاستثمارات من حيث التوزيع الجغرافي وتركزات الصناعة. يستند تنويع المحفظة الاستثمارية إلى سياسات المجموعة والمتطلبات القانونية في دولة الكويت.

إن الأثر في بيان الربح أو الخسارة المجمع (كنتيجة لمخاطر أسعار الأسهم للاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة) وفي حقوق الملكية (كنتيجة للتغير في القيمة العادلة للاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر)، مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة، هو على النحو التالي:

دينار كويتي		الزيادة في أسعار الأسهم		مؤشرات السوق
2017	2018	الأثر في بيان الربح أو الخسارة المجمع	الأثر في الدخل الشامل الآخر	
117,724	16,016	18,617	122,493	مؤشر الكويت
-	73,283	-	78,283	المؤشرات الأخرى لدول مجلس التعاون الخليجي

تستند الحساسية إلى التغيرات في أسعار الأسهم إلى أساس مماثل، نظرًا لأن الأدوات المالية التي ينتج عنها تغيرات غير متماثلة هي أدوات غير جوهرية.

### 24.3.3 مخاطر العملات الأجنبية

إن مخاطر العملات الأجنبية هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية نتيجة للتغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. تعمل المجموعة في الأسواق الإقليمية والعالمية وتتعرض لمخاطر العملات الأجنبية الناتجة من التعرض لمخاطر العملات الأجنبية المختلفة، وبصورة رئيسية فيما يتعلق بالدولار الأمريكي وعملات دول مجلس التعاون الخليجي.

تدار مخاطر العملات الأجنبية بصورة رئيسية من خلال القروض بالعملات الأجنبية ذات الصلة. إن تعرض المجموعة لمخاطر العملات الأجنبية يعادل القيمة الدفترية لصافي الموجودات المقومة بالعملات الأجنبية.

#### صافي الموجودات المقومة بعملات أجنبية

كما في تاريخ التقرير، كان لدى المجموعة صافي مخاطر الموجودات التالية المقومة بعملات أجنبية:

دينار كويتي		العملة
2017	2018	
1,214,737	1,331,229	دولار أمريكي
1,695,131	2,255,355	عملات دول مجلس التعاون الخليجي
2,373	705	عملات أخرى
2,912,241	3,587,289	

إن الأثر في الربح / الخسارة (بسبب التغير في القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات النقدية) والتأثير في حقوق الملكية (بسبب التغير في القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات غير النقدية) كنتيجة للتغير في أسعار العملة، مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة، هو على النحو التالي:

دينار كويتي		التغير في سعر العملة		
2017	2018	الأثر في بيان الربح أو الخسارة	الأثر في بيان حقوق الملكية	
الأثر في حقوق الملكية	الأثر في بيان الربح أو الخسارة	(5,182)	(63,233)	5%
(55,555)	(84,757)	-	(112,768)	5%
-	(118)	-	(36)	5%

#### 24.3.4 مخاطر السداد مقدماً

إن مخاطر السداد مقدماً هي مخاطر احتمالية تكبد المجموعة لخسارة مالية بسبب قيام عملائها والأطراف المقابلة بالسداد أو طلب السداد قبل أو بعد التاريخ المتوقع. لا تتعرض المجموعة لمخاطر السداد مقدماً بصورة جوهرية.

#### 25. إدارة رأس المال

إن الهدف الرئيسي لإدارة رأس المال المجموع هو ضمان المحافظة على معدلات رأس المال الجيدة لدعم الأعمال التي تقوم بها وتعظيم القيمة للمساهمين. تقوم المجموعة بإدارة هيكل رأس المال وإجراء تعديلات عليه في ضوء تغيرات الظروف الاقتصادية. للمحافظة على هيكل رأس المال أو تعديله، يجوز للمجموعة إجراء تعديل على مدفوعات التوزيعات إلى المساهمين أو رد رأس المال إلى المساهمين أو إصدار أسهم جديدة.

لم يتم إجراء أي تغييرات في الأهداف أو السياسات أو الإجراءات خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018.

تراقب المجموعة رأس المال باستخدام معدل المديونية وهو صافي الدين مقسوماً على إجمالي رأس المال. تُدرج المجموعة القروض من البنوك والمؤسسات المالية الأخرى المحملة بالفائدة والمطلوبات الأخرى ناقصاً النقد والأرصدة البنكية والودائع لأجل ضمن صافي الدين. يمثل إجمالي رأس المال حقوق الملكية العائدة إلى مساهمي الشركة.

#### 26. حدث لاحق

كما تم الإفصاح عنه لبورصة الكويت في 10 فبراير 2019، فقد أبرمت كل من الشركة الأم الرئيسية والشركة الأم اتفاقية مع بنك كويتي محلي لبيع أسهمهما في الشركة وتخضع هذه العملية لموافقة الجهات الرقابية واستيفاء بنود الاتفاقية المبرمة من قبل الأطراف المتعاقدة.